



# NESDC ECONOMIC REPORT

## ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2564 และแนวโน้มปี 2564 - 2565

กองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว วันจันทร์ที่ 15 พฤศจิกายน 2564 เวลา 09.30 น.



**เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2564** ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่สองของปี 2564 ร้อยละ 1.1 (QoQ\_SA) รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.3



**ด้านการใช้จ่าย** การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐปรับตัวลดลง ขณะที่การส่งออกสินค้า การลงทุนภาคเอกชน และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว



**ด้านการผลิต** สาขาการผลิตอุตสาหกรรม สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาการก่อสร้าง สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า และสาขาไฟฟ้าและก๊าซฯ ปรับตัวลดลง ขณะที่สาขาการขายส่งการขายปลีกและการซ่อมแซมฯ ขยายตัว และสาขาเกษตรกรรมขยายตัวเร่งขึ้น

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2564 - 2565

(%YoY)	2564			ประมาณการ	
	ทั้งปี	Q2	Q3	2564	2565
GDP (CVM)	-6.1	7.6	-0.3	1.2	3.5 - 4.5
การลงทุนรวม <sup>1/</sup>	-4.8	7.6	-0.4	4.4	4.3
ภาคเอกชน	-8.4	9.2	2.6	4.3	4.2
ภาครัฐ	5.7	4.1	-6.0	4.8	4.6
การบริโภคภาคเอกชน	-1.0	4.8	-3.2	1.2	4.3
การอุปโภคภาครัฐบาล	0.9	1.0	2.5	2.3	0.3
มูลค่าการส่งออกสินค้า <sup>2/</sup>	-6.5	36.2	15.7	16.8	4.9
ปริมาณ <sup>2/</sup>	-5.8	30.9	12.2	13.3	4.4
มูลค่าการนำเข้าสินค้า <sup>2/</sup>	-13.8	41.8	31.8	23.2	5.7
ปริมาณ <sup>2/</sup>	-10.5	32.0	27.9	18.2	4.7
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	4.0	-3.5	-3.6	-2.5	1.0
เงินเพื่อ	-0.8	2.4	0.7	1.2	0.9 - 1.9

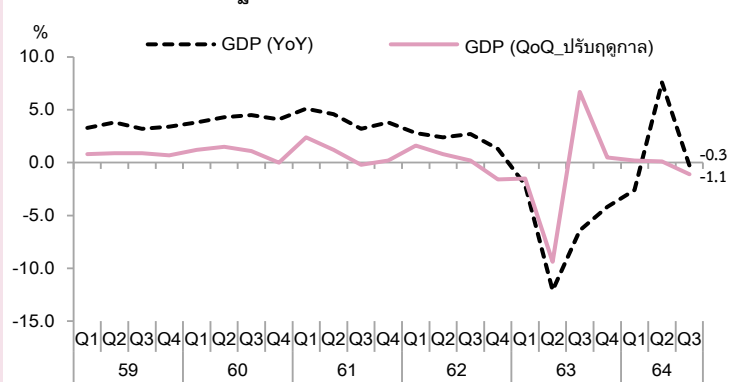
หมายเหตุ: <sup>1/</sup> การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

<sup>2/</sup> ฐานข้อมูลการชำระเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย

**แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.2 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากการลดลงร้อยละ 6.1 ในปี 2563 อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 1.2 และบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.5 ของ GDP

**แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565** คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและการผลิตตามสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ที่มีแนวโน้มคลี่คลายลงตามลำดับ (2) การฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ของภาคท่องเที่ยวระหว่างประเทศภายใต้ต้นนโยบายการเปิดประเทศของภาครัฐ (3) การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการส่งออกสินค้า (4) การขับเคลื่อนจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และ (5) ฐานการขยายตัวที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะขยายตัวร้อยละ 4.9 การอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.3 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.9 - 1.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 1.0 ของ GDP

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2564

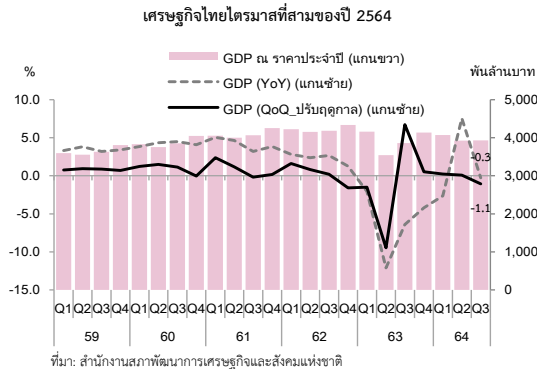


ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

**ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2565** ควรให้ความสำคัญกับ (1) การป้องกันและควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคภายในประเทศให้อยู่ในวงจำกัด โดย (i) การดำเนินมาตรการป้องกันและควบคุมโรค (ii) การเร่งรัดการกระจายวัคซีนให้เพียงพอและทั่วถึง (iii) การควบคุมดูแลกิจกรรมเสี่ยงต่อการแพร่ระบาดของโรค และ (iv) การเตรียมแผนการรองรับการกลับมาระบาดของโรค (2) การสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคธุรกิจ ควบคู่ไปกับการดูแลภาคเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดย (i) การเร่งรัดติดตามมาตรการต่าง ๆ ทั้งด้านการเงินการคลังที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ และพิจารณามาตรการเพิ่มเติมสำหรับกลุ่มที่ยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึงมาตรการความช่วยเหลือ (ii) การพิจารณามาตรการเพื่อช่วยเหลือแรงงานเพิ่มเติมสำหรับภาคเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว และ (iii) การประชาสัมพันธ์มาตรการของภาครัฐให้ประชาชนและภาคธุรกิจมีความเข้าใจและสามารถใช้ประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพ (3) การรักษาแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายของภาครัฐเร็วและต่อเนื่องภายในประเทศ โดย (i) การติดตามและประเมินผลมาตรการต่าง ๆ ที่ดำเนินการไปแล้วและอยู่ระหว่างดำเนินการ ควบคู่ไปกับการปรับมาตรการและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมอย่างเหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงที่ยังมีอยู่ในระยะข้างหน้า (ii) การดูแลและแก้ไขปัญหาหนี้สินของครัวเรือน และ (iii) การดูแลรายได้เกษตรกร (4) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า โดย (i) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าสำคัญไปยังตลาดหลักที่มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ชัดเจน และการสร้างตลาดใหม่ให้กับสินค้าที่มีศักยภาพ (ii) การพัฒนาสินค้าเกษตร อาหาร และสินค้าอุตสาหกรรม (iii) การแก้ปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อระบบการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ (iv) การใช้ประโยชน์จากกรอบความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ควบคู่ไปกับการเร่งรัดการเจรจาความตกลงการค้าเสรีที่กำลังอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา และ (v) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต (5) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดย (i) การเร่งสร้างความเชื่อมั่นให้แก่การลงทุนต่อการควบคุมการระบาดของโรคภายในประเทศ (ii) การเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2561-2563 ให้เกิดการลงทุนจริง (iii) การแก้ไขปัญหาที่นักลงทุนและผู้ประกอบการต่างชาติเห็นว่า เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ รวมทั้งการขาดแคลนแรงงานในภาคการผลิต (iv) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการลงทุนเชิงรุกและอำนวยความสะดวกเพื่อดึงดูดนักลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย (v) การส่งเสริมการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษต่าง ๆ (vi) การขับเคลื่อนการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งที่สำคัญ และ (vii) การพัฒนากำลังแรงงานทักษะสูงเพื่อรองรับกับอุตสาหกรรมที่เน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมเข้มข้นโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายใหม่ (6) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ และ (7) การติดตามและเฝ้าระวังความผันผวนของภาคเศรษฐกิจต่างประเทศที่มีแนวโน้มจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ และการดูแลเสถียรภาพทางการเงิน

**เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 และแนวโน้มปี 2564 - 2565**

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2564 ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.6 ในไตรมาสที่สองของปี 2564 เนื่องจากได้รับผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐปรับตัวลดลง ขณะที่การส่งออกสินค้า การลงทุนภาคเอกชน และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว ด้านการผลิต สาขาการผลิตอุตสาหกรรม สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาการก่อสร้าง และสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าปรับตัวลดลง ขณะที่สาขาการขยายส่งการขยายปลีกและการซ่อมแซมฯ ขยายตัว และสาขาเกษตรกรรมขยายตัวเร่งขึ้น เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่สองของปี 2564 ร้อยละ 1.1 (QoQ\_SA) รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.3



**เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2564**

1) การบริโภคภาคเอกชน ลดลงร้อยละ 3.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ทำให้ประชาชนระมัดระวังพฤติกรรมการใช้จ่าย ในขณะที่ภาครัฐมีความจำเป็นต้องยกระดับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน ลดลงร้อยละ 14.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการใช้จ่ายเพื่อซื้อยานพาหนะร้อยละ 21.8 การใช้จ่ายหมวดบริการลดลงร้อยละ 4.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และการใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทน ลดลงร้อยละ 8.3 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 7.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 1.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะลดลงร้อยละ 15.6 อย่างไรก็ตาม กลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ขยายตัวร้อยละ 2.7 การปรับตัวลดลงของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมจากระดับ 38.8 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นระดับ 34.9 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาล ขยายตัวร้อยละ 2.5 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยค่าตอบแทนแรงงาน (ค่าจ้าง เงินเดือน) ขยายตัวร้อยละ 1.0 และการโอนเพื่อสวัสดิการทางสังคมที่ไม่เป็นตัวเงินสำหรับสินค้าและบริการขยายตัวสูงร้อยละ 47.1 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาโรคโควิด-19 ส่วนรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการลดลงร้อยละ 3.6 สอดคล้องกับการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีของงบประมาณรายจ่ายประจำปี 63,677.9 ล้านบาท ซึ่งขยายตัวร้อยละ 23.0 คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 23.8 (สูงกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 20.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 19.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และการเบิกจ่ายเงินกู้เพื่อแก้ไขปัญหาสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เป็นเงิน 219,741.3 ล้านบาท

รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.4 และการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 1.9

2) การลงทุนรวม ลดลงร้อยละ 0.4 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลงทุนภาครัฐที่ลดลงร้อยละ 6.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการลดลงของการลงทุนรัฐบาล ขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัว สำหรับอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 24.0 (สูงกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 20.5 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 30.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 9.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือขยายตัวร้อยละ 3.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 12.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการลงทุนในหมวดก่อสร้าง ลดลงร้อยละ 0.5 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.7 โดยการลงทุนภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 และร้อยละ 4.6 ตามลำดับ

3) การส่งออกสินค้า มีมูลค่า 67,249 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 15.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 36.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 16.4) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ 8.7) รถกระบะ (ร้อยละ 18.7) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ร้อยละ 25.3) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 26.1) ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 10.4) อาหารสัตว์ (ร้อยละ 19.6) ยางพารา (ร้อยละ 99.5) มันสำปะหลัง (ร้อยละ 59.8) และข้าว (ร้อยละ 16.5) เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง เช่น ตู้เย็น (ร้อยละ 6.0) เครื่องดื่ม (ร้อยละ 5.2) ปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 24.7) และน้ำตาล (ร้อยละ 2.4) เป็นต้น การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลักส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 24.2 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 21.6

รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 199,014 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 17.9 โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 และร้อยละ 3.1 ตามลำดับ

4) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 4.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสภาพอากาศและปริมาณน้ำที่เอื้ออำนวย สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรร้อยละ 8.1 โดยดัชนีผลผลิตพืชเกษตรสำคัญที่เพิ่มขึ้น เช่น กลุ่มไม้ผล (ร้อยละ 37.8) ข้าวเปลือก (ร้อยละ 12.1) ยางพารา (ร้อยละ 4.4) มันสำปะหลัง (ร้อยละ 11.9) และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ร้อยละ 11.9) ส่วนผลผลิตพืชเกษตรสำคัญที่ลดลง เช่น กุ้งขาวแวนนาไม (ลดลงร้อยละ 6.7) เป็นต้น ด้านหมวดปศุสัตว์ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 15

ร้อยละ 2.2 ในขณะที่หมวดประมงลดลงร้อยละ 6.7 **ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส** ร้อยละ 4.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 12.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินค้าเกษตรสำคัญที่ดัชนีราคาปรับตัวลดลง เช่น ข้าวเปลือก (ลดลงร้อยละ 27.1) กลุ่มไม้ผล (ลดลงร้อยละ 20.2) สุก (ลดลงร้อยละ 9.6) กุ้งขาวแวนนาไม (ลดลงร้อยละ 9.2) และไก่เนื้อ (ลดลงร้อยละ 1.8) เป็นต้น ส่วนสินค้าเกษตรที่ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ปาล์มน้ำมัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.7) ยางพารา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7) อ้อย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3) มันสำปะหลัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1) และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4) เป็นต้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ส่งผลให้**ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4** ร้อยละ 2.9

**รวม 9 เดือนแรกของปี 2564** การผลิตสาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 และดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9

- 5) **สาขาการผลิตอุตสาหกรรม** ลดลงร้อยละ 1.4 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 16.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของอุปสงค์ในประเทศ ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในพื้นที่การผลิต และปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานโลก สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมร้อยละ 0.8 โดย**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60** ลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 28.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และ**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30)** ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 4.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60)** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 4.3 สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ดี อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 59.31 ต่ำกว่าร้อยละ 62.73 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 60.41 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง** เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ 11.2) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ 5.9) และการผลิตจักรยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 39.4) เป็นต้น **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น** เช่น การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ 61.2) การผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 14.1) และการผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 2.4) เป็นต้น

**รวม 9 เดือนแรกของปี 2564** การผลิตสาขาการผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.4 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 63.16

- 6) **สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร** ลดลงร้อยละ 18.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 14.6 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของการท่องเที่ยวในประเทศและการใช้จ่ายภาคครัวเรือน อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศเริ่มเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น โดยในไตรมาสนี้มี**รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 0.010 ล้านล้านบาท** ลดลงร้อยละ 91.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 86.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกที่สามภายในประเทศขยายตัวเป็นวงกว้าง ประกอบกับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดมากขึ้น ส่วนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยในไตรมาสนี้มีจำนวน 45,398 คน (รวมนักท่องเที่ยวกลุ่ม Thailand Privilege Card) **อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 5.46** ต่ำกว่าร้อยละ 8.24 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 26.69 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

**รวม 9 เดือนแรกของปี 2564** การผลิตสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 17.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 37.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 9 เดือนแรกอยู่ที่ 85,845 คน ลดลงร้อยละ 98.7 และอัตราเข้าพักเฉลี่ย 9 เดือนแรกอยู่ที่ร้อยละ 9.95

- 7) **สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า** ลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 11.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีบริการขนส่งร้อยละ 3.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 20.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งทำให้บริการขนส่งทางบกและท่าอากาศยานลดลง สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่าอากาศยานร้อยละ 12.9 ในขณะที่บริการขนส่งทางน้ำและบริการขนส่งทางอากาศขยายตัวตามการขยายตัวในเกณฑ์ดีของการส่งออกสินค้า และการเริ่มฟื้นตัวของ การเดินทางระหว่างประเทศ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นดัชนีบริการขนส่งทางน้ำและดัชนีบริการขนส่งทางอากาศร้อยละ 14.0 และร้อยละ 2.3 ตามลำดับ ส่วนบริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 และบริการไปรษณีย์ขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องร้อยละ 23.2

**รวม 9 เดือนแรกของปี 2564** การผลิตสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าลดลงร้อยละ 4.9 โดยบริการขนส่งลดลงร้อยละ 7.3 บริการสนับสนุนการขนส่งลดลงร้อยละ 1.8 ขณะที่บริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 24.0

- 8) **สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศ** ลดลงร้อยละ 2.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกิจกรรมการผลิตทั้งในภาคการผลิตและภาคบริการที่อยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีการผลิตไฟฟ้าลดลงร้อยละ 0.3 ตามการปรับตัวลดลงของปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคธุรกิจร้อยละ 11.5 เป็นสำคัญ ในขณะที่ปริมาณการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ส่วนดัชนีการผลิตก๊าซธรรมชาติลดลงร้อยละ 6.0 สอดคล้องกับการลดลงปริมาณก๊าซธรรมชาติที่ส่งเข้าโรงแยกก๊าซ และความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้า

**รวม 9 เดือนแรกของปี 2564** การผลิตสาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศลดลงร้อยละ 3.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 และดัชนีการผลิตก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3

## แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2564 - 2565

**แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.2 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากการลดลงร้อยละ 6.1 ในปี 2563 อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 1.2 และบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.5 ต่อ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 4.0 ต่อ GDP ในปี 2563

**แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565** คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 0.7 - 1.2 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและภาคการผลิตตามสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ที่มีแนวโน้มคลี่คลายและความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน (2) การฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ของภาคท่องเที่ยวระหว่างประเทศภายใต้นโยบายการเปิดประเทศของภาครัฐ (3) การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการส่งออกสินค้า (4) การขับเคลื่อนจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และ (5) ฐานการขยายตัวที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะขยายตัวร้อยละ 4.9 การอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.3 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยในช่วงร้อยละ 0.9 - 1.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 1.0 ของ GDP

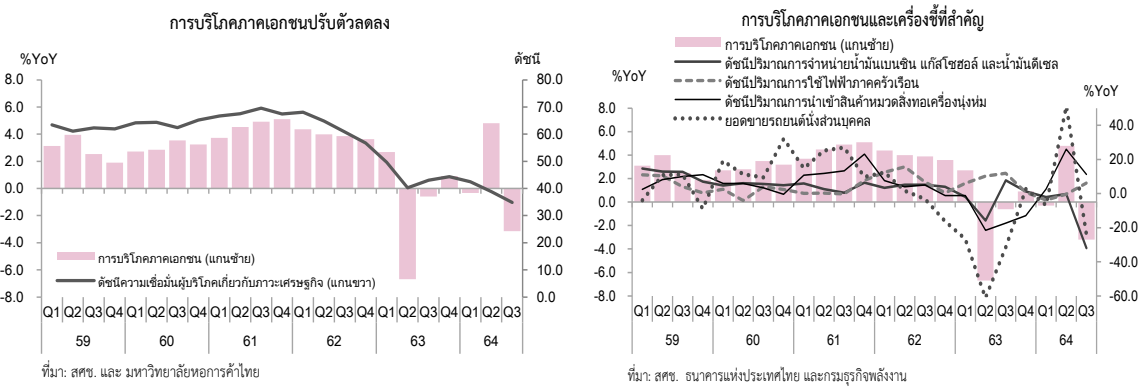
# 1. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2564

## ด้านการใช้จ่าย

การบริโภคภาคเอกชน: ลดลงร้อยละ 3.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการแพร่ระบาดของโรคใหม่ทำให้ประชาชนระมัดระวังพฤติกรรมการใช้จ่าย ในขณะที่ภาครัฐมีความจำเป็นต้องยกระดับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายภายในประเทศปรับตัวลดลง โดยการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน ลดลงร้อยละ 14.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการใช้จ่ายเพื่อซื้อยานพาหนะร้อยละ 21.8 การใช้จ่ายหมวดบริการ ลดลงร้อยละ 4.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการใช้จ่ายในกลุ่มโรงแรมและภัตตาคาร และกลุ่มสันทนาการ การถ่ายภาพและประมวลผลข้อมูล ร้อยละ 16.0 และร้อยละ 11.2 ตามลำดับ และการใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทน ลดลงร้อยละ 8.3 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 7.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการใช้จ่ายหมวดเครื่องเรือนและเครื่องตกแต่ง และหมวดเสื้อผ้าและรองเท้า ร้อยละ 6.6 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ ในขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 1.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะ ลดลงร้อยละ 15.6 อย่างไรก็ตาม กลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ขยายตัวร้อยละ 2.7 การลดลงของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้มีสาเหตุหลักมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้ภาครัฐต้องยกระดับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคตามการประกาศพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดจาก 10 จังหวัด เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม เป็น 13 จังหวัด และ 29 จังหวัด เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม และ 3 สิงหาคม 2564 ตามลำดับ สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมมาอยู่ที่ระดับ 34.9 จากระดับ 38.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

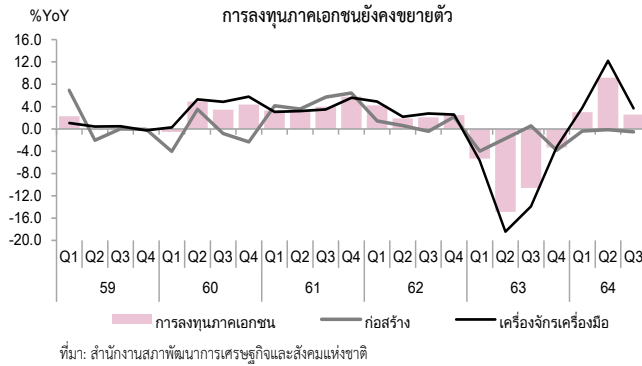
*ในไตรมาสที่สามของปี 2564 การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวลดลง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง*

*การบริโภคภาคเอกชนลดลงร้อยละ 3.2 ตามสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า*



การลงทุนภาคเอกชน: ขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 9.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือและการปรับตัวลดลงต่อเนื่องของการลงทุนในหมวดก่อสร้าง โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือขยายตัวร้อยละ 3.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 12.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องการขยายตัวของการนำเข้าสินค้าทุน ปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศร้อยละ 21.9 และร้อยละ 12.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 24.5 และร้อยละ 44.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ ในขณะที่ยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ลดลงร้อยละ 12.1 จากที่ขยายตัวได้ร้อยละ 20.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการลงทุนในหมวดก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.5 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศและดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศร้อยละ 5.5 และร้อยละ 9.8 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 9.4 และร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งจากการปิดสถานที่ก่อสร้างในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2564 ตามการระบาดของโรคโควิด-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจจากระดับ 45.2 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นระดับ 41.3 ในไตรมาสนี้

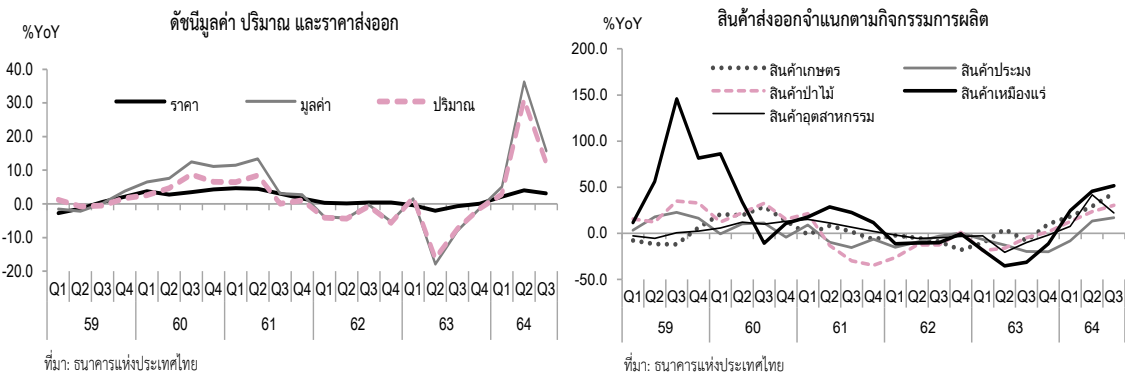
*การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือ ในขณะที่หมวดก่อสร้างลดลงต่อเนื่อง*



**การส่งออก:** มูลค่าการส่งออกในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. ขยายในเกณฑ์ดีต่อเนื่องตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก การส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สามของปี 2564 มีมูลค่า 67,249 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 15.7 เนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 36.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ในส่วนของปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรและสินค้าประมงขยายตัวร้อยละ 42.9 และร้อยละ 14.3 ตามลำดับ เร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 18.0 เนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 36.7 ในไตรมาสก่อนหน้า **ราคาสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1** เนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยราคาส่งออกสินค้าเกษตร ประมง และอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 0.7 ร้อยละ 2.2 และร้อยละ 3.5 ตามลำดับ เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 24.2 เนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 45.2 ในไตรมาสก่อนหน้า **การส่งออกในรูปแบบของเงินบาท** มีมูลค่า 2,214 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 33.6 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 15.7 สอดคล้องกับการขยายตัวในเกณฑ์ดีของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

เมื่อหักทองคำออกแล้วมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 24.2



**มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.9** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 29.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.9 ตามการขยายตัวของปริมาณการส่งออกยางพารา มันสำปะหลัง และข้าว ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาส่งออกยางพารา มันสำปะหลัง และน้ำตาล โดยมูลค่าการส่งออกยางพาราเพิ่มขึ้นร้อยละ 99.5 ตามการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ยางพาราในการผลิตถั่วมียาง และอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยเฉพาะในตลาดจีนและสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นของราคายางพาราในตลาดโลก โดยปริมาณการส่งออกยางพาราเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.3 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5 **มันสำปะหลัง** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.8 เนื่องจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าหลักเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดจีนและญี่ปุ่น โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.7 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 **ข้าว** มูลค่าการส่งออกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส ร้อยละ 16.5 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปยังประเทศแอฟริกาใต้ จีน และฮ่องกง เป็นสำคัญ โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 14 ไตรมาส ร้อยละ 41.7 ขณะที่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 17.8 **น้ำตาล** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 2.4 ตามการลดลงของการส่งออกไปยังประเทศอินโดนีเซียและเวียดนาม เป็นสำคัญ โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 25.8 ส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากผลผลิตต่อไร่เข้าสู่ตลาดลดลง ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 **มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 22.1** เนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 41.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.7 และร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ **มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญที่ขยายตัว** เช่น เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 16.4) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ 8.7) รถกระบะ (ร้อยละ 18.7) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ร้อยละ 25.3) ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ 18.3) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวเร่งขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกยางพารา มันสำปะหลัง และข้าว เป็นสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง สอดคล้องกับการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศคู่ค้า

คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 26.1) เคมีภัณฑ์ (ร้อยละ 52.5) ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 10.4) และอาหารสัตว์ (ร้อยละ 19.6) เป็นต้น ส่วนสินค้าส่งออกสำคัญอื่น ๆ ที่ลดลง เช่น ตู้เย็น (ร้อยละ 6.0) เครื่องดื่ม (ร้อยละ 5.2) และปลากระป๋อง และปลาแปรรูป (ร้อยละ 24.7) เป็นต้น **มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2** ร้อยละ 16.9 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ กุ้ง ปู กุ้ง และล็อบสเตอร์ (ร้อยละ 25.0) และปลา (ร้อยละ 10.5) **สินค้าส่งออกอื่น ๆ** ลดลงร้อยละ 74.7 เป็นผลจากการลดลงของมูลค่าการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปร้อยละ 75.8 เป็นสำคัญ

สินค้าส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2563					2564			สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
<b>สินค้าเกษตร</b>	-1.2	-10.4	4.6	-7.8	10.2	18.3	29.3	43.9	6.5
ข้าว	-11.3	-24.9	0.7	-17.9	-0.9	-22.0	-38.8	16.5	1.3
ยาง	-14.9	-2.7	-41.0	-35.5	25.4	38.1	97.3	99.5	1.1
มันสำปะหลัง	5.3	-18.3	0.3	28.2	30.3	72.5	48.2	59.8	0.8
ผลไม้	11.8	-20.8	47.4	-3.3	11.0	16.8	52.3	71.4	1.8
<b>สินค้าอุตสาหกรรม</b>	-8.7	-2.7	-20.5	-10.0	-1.8	7.6	41.8	22.1	83.4
อาหาร	-6.2	3.3	-4.6	-8.7	-13.6	-6.6	4.6	2.7	7.0
น้ำตาล	-36.2	20.2	-27.8	-49.1	-67.3	-47.7	-21.7	-2.4	0.8
ปลากระป๋องและปลาแปรรูป	5.5	-3.4	17.9	10.2	-2.3	-2.4	-26.3	-24.7	1.4
ผลไม้กระป๋องแปรรูป	4.1	12.5	5.0	7.2	-6.0	-4.0	0.3	15.2	0.6
เครื่องดื่ม	-3.7	5.7	-11.0	0.3	-8.8	-0.4	17.8	-5.2	1.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	23.4	7.3	23.4	34.2	29.7	52.8	40.0	10.4	2.7
อาหารสัตว์	18.7	10.3	24.0	18.0	22.5	27.7	21.2	19.6	0.8
อิเล็กทรอนิกส์	1.3	5.2	-6.7	1.5	4.9	10.7	32.6	21.0	15.4
- คอมพิวเตอร์	0.6	11.0	5.8	-14.4	2.6	2.5	24.2	89.0	0.2
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	-2.4	15.0	-9.1	-1.8	-11.4	-5.0	37.6	26.1	5.8
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	-5.7	-6.3	-5.1	-9.7	-1.9	13.9	22.7	19.2	3.0
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-0.2	5.9	-18.8	4.0	9.5	11.1	44.6	8.6	5.7
- เครื่องปรับอากาศ	-3.4	14.8	-28.8	-7.2	11.2	9.5	52.6	9.3	1.7
- ตู้เย็น	7.1	1.1	-12.8	21.9	18.4	19.3	51.0	-6.0	0.9
- ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	2.8	12.7	-5.0	4.7	-0.5	5.7	24.6	18.3	1.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-5.4	1.1	-20.0	-9.2	7.1	22.4	64.0	56.8	4.4
ยานยนต์	-17.6	-4.7	-47.7	-19.0	0.9	21.2	111.8	20.8	13.4
- รถยนต์นั่ง	-18.1	-7.3	-44.6	-22.2	1.6	13.2	89.1	8.7	3.7
- รถกระบะและรถบรรทุก	-31.9	-21.2	-66.4	-28.5	-10.1	44.8	190.5	18.7	2.4
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์	-13.6	0.7	-45.0	-16.0	6.1	17.7	102.2	25.3	6.3
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-8.0	-8.5	-23.4	-9.0	9.3	17.3	41.0	16.4	8.2
เคมีภัณฑ์	-10.9	-14.8	-20.4	-6.7	-0.7	16.6	68.1	52.5	2.9
ปิโตรเคมี	-10.4	-10.7	-18.9	-11.7	0.5	23.8	41.9	38.6	5.0
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	-26.8	-4.5	-42.9	-32.6	-27.6	-6.0	94.5	101.5	2.1
เครื่องใช้ในห้องน้ำและเครื่องสำอางค์	-13.1	-0.5	-26.3	-14.3	-8.5	-4.5	5.3	-2.4	1.3
<b>สินค้าประมง</b>	-15.2	-6.7	-12.7	-19.7	-19.8	-8.3	13.4	16.9	0.7
กุ้ง, ปู, กุ้ง และล็อบสเตอร์	-21.6	-13.8	-15.3	-27.0	-26.8	-3.2	16.0	25.0	0.3
ปลา	-3.0	2.3	9.4	-11.0	-10.8	-9.5	-2.1	10.5	0.2
<b>สินค้าส่งออกอื่นๆ</b>	58.7	212.1	68.5	27.3	-38.0	-86.3	-65.6	-74.7	8.5
ทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป	62.3	223.0	73.3	28.8	-37.5	-88.3	-67.3	-75.8	8.4
<b>มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร</b>	-5.9	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	2.1	31.8	15.3	100.0
<b>มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติการค้าการเงิน</b>	-6.5	1.5	-17.8	-7.9	-1.4	5.0	36.2	15.7	99.1
<b>มูลค่าสินค้าส่งออกไม่รวมทองคำ</b>	-8.9	-3.1	-21.4	-10.3	-0.8	11.5	45.2	24.2	90.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

**ตลาดส่งออก:** การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลักส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกไปยังตลาดจีนขยายตัวร้อยละ 32.2 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง เม็ดพลาสติก และเครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 19.6 ตามการขยายตัวของการส่งออกผลิตภัณฑ์ยาง รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 15.3 ตามการขยายตัวของเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป (27) ขยายตัวร้อยละ 16.4 ตามการขยายตัวของเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดอาเซียน (5) ขยายตัวร้อยละ 26.5 ตามการขยายตัวของเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดมาเลเซียและฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ การส่งออกไปกลุ่มประเทศ CLMV ขยายตัวร้อยละ 8.1 (การส่งออกไปกัมพูชา เมียนมา และลาวขยายตัวร้อยละ 34.1 ร้อยละ 13.5 และร้อยละ 13.5 ตามลำดับ ขณะที่การส่งออกไปเวียดนามปรับตัวลดลงร้อยละ 7.9) การส่งออกไปยังตะวันออกกลาง (15) ขยายตัวร้อยละ 22.7 ตามการขยายตัวของเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดออสเตรเลียกลับมามีมูลค่าเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ร้อยละ 12.6 ตามการลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เป็นสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้า  
ประมงขยายตัวต่อเนื่อง  
เป็นไตรมาสที่ 2

การส่งออกสินค้าไปยัง  
ตลาดส่งออกหลักส่วนใหญ่  
ขยายตัวต่อเนื่อง

ตลาดส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

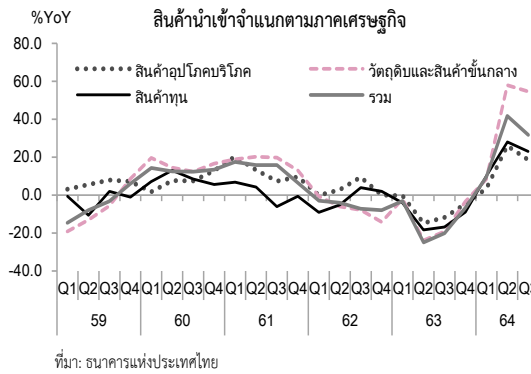
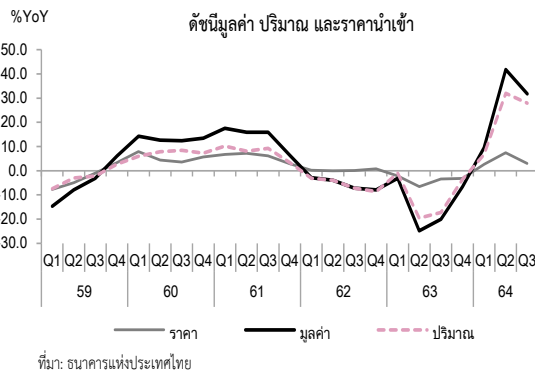
%YOY	2563								สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
มูลค่าการส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	231,634	62,826	51,716	58,680	58,412	64,148	68,187	67,663	100.0
(%YoY)	-5.9	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	2.1	31.8	15.3	
สหรัฐอเมริกา	9.7	-2.5	8.9	17.8	16.2	12.4	30.4	19.6	15.3
ญี่ปุ่น	-7.0	-5.7	-13.5	-13.0	4.2	6.4	20.0	15.3	9.1
สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร	-10.5	-1.9	-28.1	-10.5	-1.8	10.3	49.8	16.4	7.6
สหราชอาณาจักร	-19.7	-7.8	-41.6	-19.3	-9.9	-9.2	65.5	0.2	1.3
จีน	2.2	-0.1	12.1	-0.04	-2.6	19.7	29.2	32.2	12.9
อาเซียน (9)	-11.8	4.2	-22.4	-15.0	-13.7	-5.5	33.4	18.3	22.5
- อาเซียน (5)*	-12.2	5.3	-19.7	-19.2	-15.0	-10.2	27.0	26.5	12.5
- CLMV**	-11.1	2.8	-25.9	-9.2	-12.0	0.6	42.3	8.1	10.0
ตะวันออกกลาง (15)	-13.0	3.0	-19.7	-23.3	-13.0	-4.7	37.7	22.7	2.9
ออสเตรเลีย	-3.9	-2.3	-15.9	-8.8	14.8	19.8	27.7	-12.6	4.8
ฮ่องกง	-3.6	12.3	-8.6	-13.9	-2.0	-19.3	16.2	7.8	4.7
อินเดีย	-25.0	-11.0	-67.2	-21.3	9.0	7.6	181.5	64.9	2.3
เกาหลีใต้	-10.1	-4.5	-25.3	-7.1	-0.7	19.0	55.9	51.3	1.7
ไต้หวัน	-5.4	13.5	-11.8	-14.4	-5.7	9.8	35.5	27.2	1.5

หมายเหตุ: \* อาเซียน (5) ประกอบด้วย บรูไน อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์

\*\* CLMV ประกอบด้วย กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม

การนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีมูลค่า 57,985 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 41.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าในหมวดสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ร้อยละ 30.8 และการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าสินค้าทุนและสินค้าอุปโภคบริโภคร้อยละ 20.8 และร้อยละ 14.1 ตามลำดับ ส่วนราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคานำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงร้อยละ 18.3 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก เช่น น้ำมัน และวัสดุที่ทำด้วยโลหะ เป็นต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมการนำเข้าทองคำ มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 40.5 ในไตรมาสก่อนหน้า การนำเข้าในรูปของเงินบาท การนำเข้าสินค้ามีมูลค่ารวม 1,909 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.8 ในไตรมาสก่อนหน้า



เมื่อพิจารณาในรายหมวด มูลค่าการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง สินค้าทุน สินค้าอุปโภคบริโภค และสินค้านำเข้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นทุกหมวดสินค้า ประกอบด้วยมูลค่าการนำเข้าหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.6 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น น้ำมันดิบ วัสดุที่ทำด้วยโลหะ และแผงวงจรรวมและชิ้นส่วน เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า และเครื่องซัง ตวง วัด เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น ยาและเวชภัณฑ์ และเครื่องประดับ (ยกเว้นไข่มุกและอัญมณี) เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ) และยานยนต์ ร้อยละ 66.9 และร้อยละ 49.7 ตามลำดับ

สินค้านำเข้าสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2563					2564			สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
<b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b>	-7.9	-0.4	-14.7	-11.7	-4.6	3.4	26.0	18.5	12.4
อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม	4.0	11.1	-0.3	1.4	4.0	1.0	9.8	7.8	3.1
ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง	-6.9	-11.3	-22.2	-5.5	13.8	11.9	32.9	3.7	1.9
ยาและเวชภัณฑ์	-0.5	0.7	8.9	-1.1	-10.1	3.7	21.5	89.2	1.4
เครื่องประดับ (ยกเว้นไข่มุกและอัญมณี)	-36.9	-4.1	-61.2	-60.0	-13.1	-22.7	143.7	41.3	0.4
<b>วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง</b>	<b>-12.3</b>	<b>-2.1</b>	<b>-23.9</b>	<b>-19.1</b>	<b>-3.4</b>	<b>8.4</b>	<b>58.0</b>	<b>54.6</b>	<b>55.2</b>
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	1.6	1.4	-3.2	-0.03	8.1	13.8	28.1	26.4	15.8
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	8.3	2.7	5.6	7.6	17.1	17.2	26.4	26.1	6.6
วัสดุที่ทำด้วยโลหะ	-16.6	-6.4	-27.1	-27.2	-4.3	26.4	83.5	89.3	8.0
น้ำมันดิบ	-23.9	3.0	-52.9	-35.5	-7.4	-13.4	136.2	78.1	7.4
เคมีภัณฑ์	-4.9	-3.7	-10.4	-13.8	10.0	18.8	55.0	71.2	5.9
สินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูป	-2.0	3.5	-6.0	-4.6	-1.1	4.1	47.7	49.7	4.3
<b>สินค้าทุน</b>	<b>-12.0</b>	<b>-4.0</b>	<b>-18.3</b>	<b>-16.8</b>	<b>-8.9</b>	<b>10.1</b>	<b>28.0</b>	<b>23.0</b>	<b>24.3</b>
เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน	-11.7	0.8	-21.0	-18.7	-7.7	1.1	32.3	27.5	9.2
อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม	-4.6	-12.3	-1.4	7.4	-9.2	40.4	6.6	8.0	4.0
หม้อแปลง, เครื่องกำเนิดไฟฟ้า, มอเตอร์, และเครื่องเก็บประจุ	-4.7	-4.4	-12.9	-13.9	13.0	19.6	30.5	29.9	2.0
เครื่องจักร ตวง วัด	-16.6	-13.9	-31.2	-25.1	5.7	10.9	40.3	30.5	1.5
คอมพิวเตอร์	-1.6	-14.1	8.1	-1.6	-0.6	44.9	15.2	54.9	1.3
<b>สินค้านำเข้าอื่น ๆ</b>	<b>-21.5</b>	<b>-6.4</b>	<b>-45.9</b>	<b>-35.7</b>	<b>-3.3</b>	<b>18.0</b>	<b>76.0</b>	<b>36.9</b>	<b>8.1</b>
ยานยนต์	-22.8	-5.4	-39.3	-37.4	-10.0	9.4	78.5	49.7	4.1
- ชิ้นส่วนรถยนต์	-20.8	-5.7	-39.7	-37.0	0.7	14.1	81.2	61.8	3.2
ทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ)	-33.3	17.5	-76.1	-60.8	-4.1	135.5	156.6	66.9	1.6
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติศุลกากร	-12.7	-2.9	-23.7	-19.4	-4.9	9.4	47.9	41.0	100.0
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติดุลการชำระเงิน	-13.8	-3.1	-24.9	-20.1	-6.7	9.5	41.8	31.8	91.1
มูลค่าสินค้านำเข้าไม่รวมทองคำ	-13.1	-3.7	-23.0	-18.6	-6.8	5.1	40.5	31.1	89.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า %YoY	2563					2564		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
สินค้าอุปโภคบริโภค	-9.2	-1.9	-15.6	-12.7	-6.3	0.5	21.0	14.1
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง	-7.0	2.0	-14.2	-14.9	-0.4	-0.5	30.3	30.8
สินค้าทุน	-13.1	-5.7	-19.4	-17.5	-9.8	8.5	25.8	20.8
<b>ดัชนีปริมาณนำเข้ารวม</b>	<b>-10.5</b>	<b>-1.0</b>	<b>-19.6</b>	<b>-17.3</b>	<b>-3.6</b>	<b>6.7</b>	<b>31.9</b>	<b>27.9</b>

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีราคาสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

ดัชนีราคาสินค้านำเข้า %YoY	2563					2564		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
สินค้าอุปโภคบริโภค	1.3	1.5	1.0	1.1	1.7	2.9	4.1	3.9
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง	-5.8	-4.0	-11.3	-4.9	-3.0	9.0	20.8	18.3
สินค้าทุน	1.2	1.7	1.3	0.9	1.0	1.5	1.8	1.8
<b>ดัชนีราคานำเข้ารวม</b>	<b>-3.8</b>	<b>-2.1</b>	<b>-6.6</b>	<b>-3.4</b>	<b>-3.2</b>	<b>2.6</b>	<b>7.4</b>	<b>3.0</b>

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราการการค้า (Term of Trade) อยู่ที่ 109.8 โดยราคาส่งออกและราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 และ 3.0 ตามลำดับ เทียบกับระดับ 109.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และระดับ 108.4 ในไตรมาสก่อนหน้า

ดุลการค้าเกินดุล ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ดุลการค้าเกินดุล 9.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าการเกินดุล 9.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าการเกินดุล 14.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เมื่อคิดในรูปเงินบาท ดุลการค้าเกินดุล 304.7 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับการเกินดุล 304.6 พันล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าการเกินดุล 442.2 พันล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อัตราการการค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ดุลการค้าเกินดุล 9.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าการเกินดุล ในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน



อัตราการค้า

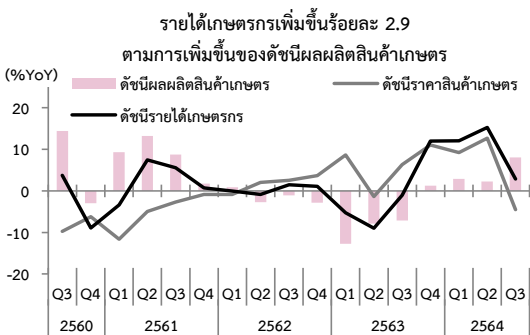
%YoY	2563					2564		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
อัตราการค้า*	110.2	109.1	111.9	109.7	110.0	108.6	108.4	109.8
%YOY	3.2	1.8	4.9	2.8	3.3	-0.5	-3.1	0.1

หมายเหตุ : \*อัตราการค้า (Terms of Trade : TOT) คือ ราคาสินค้าส่งออกเทียบกับราคาสินค้านำเข้าของแต่ละประเทศ หาก TOT ปรับดีขึ้น หมายถึงประเทศนั้น ๆ ได้ประโยชน์มากขึ้นจากการค้าระหว่างประเทศ เนื่องจากสินค้าที่ส่งออกได้ราคาสูงขึ้นเทียบกับราคาที่นำเข้า

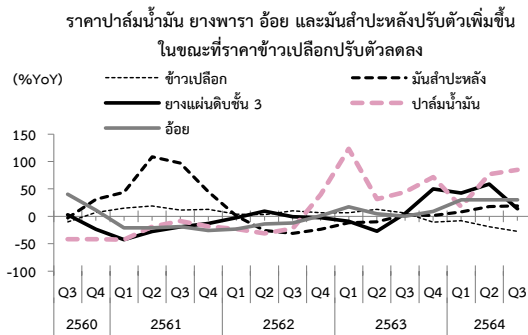
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ด้านการผลิต

สาขาเกษตรกรรม: ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 4.3 เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากสภาพอากาศและปริมาณน้ำที่เอื้ออำนวยกว่าปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรร้อยละ 8.1 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ (1) **กลุ่มไม้ผล** เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.8 โดยเฉพาะลำไย เนื่องจากพื้นที่ให้ผลผลิตมากขึ้น ประกอบกับสภาพอากาศเอื้ออำนวย (2) **ข้าวเปลือก** เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยและปริมาณน้ำที่เพียงพอต่อการเพาะปลูก (3) **ยางพารา** เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เนื่องจากแรงจูงใจด้านราคาในช่วงที่ผ่านมาอยู่ในเกณฑ์ดี ส่งผลให้เกษตรกรมีการดูแลรักษาต้นยางพารามากขึ้น (4) **มันสำปะหลัง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาราคาอยู่ในเกณฑ์ดี จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก และ (5) **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เนื่องจากแรงจูงใจด้านราคา ประกอบกับเกษตรกรมีการควบคุมและป้องกันโรคหนอนกระทู้ข้าวโพดลายจุดได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่วนดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ กุ้งขาวแวนนาไม (ลดลงร้อยละ 6.7) เป็นต้น **ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส** ร้อยละ 4.5 ตามการลดลงของดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เช่น (1) **ข้าวเปลือก** ลดลงร้อยละ 27.1 ตามปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยและปริมาณน้ำเพียงพอต่อการเพาะปลูก (2) **กลุ่มไม้ผล** ลดลงร้อยละ 20.2 โดยเฉพาะทุเรียน เนื่องจากปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้น และความต้องการบริโภคทุเรียนในตลาดต่างประเทศปรับตัวลดลง ประกอบกับอุปสรรคด้านการขนส่งและความเข้มงวดในการตรวจสอบคุณภาพ (3) **สุกร** ลดลงร้อยละ 9.6 ตามปริมาณความต้องการบริโภคเนื้อสุกรที่ลดลงจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (4) **กุ้งขาวแวนนาไม** ลดลงร้อยละ 9.2 ตามปริมาณความต้องการบริโภคภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (5) **ไก่เนื้อ** ลดลงร้อยละ 1.8 เนื่องจากไก่เนื้อมีขนาดใหญ่เกินมาตรฐานทำให้ราคาต่ำกว่าปกติและปัญหาการส่งออกที่ผู้ประกอบการฟาร์มไก่ไม่สามารถส่งไก่เข้าโรงเชือดได้ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในโรงเชือดไก่ อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ราคาปาล์มน้ำมัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.7) ราคายางพารา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7) ราคาอ้อย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3) ราคามันสำปะหลัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1) และราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4) เป็นต้น การเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 2.9



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

การผลิตสาขาการผลิต  
อุตสาหกรรม  
สาขาที่พักแรมและ  
บริการด้านอาหาร  
สาขาการก่อสร้าง  
สาขาการขนส่งและ  
สถานที่เก็บสินค้า และ  
สาขาไฟฟ้าและก๊าซ  
ปรับตัวลดลง ขณะที่สาขา  
การขายส่งการขายปลีก  
และการซ่อมแซมฯ  
ชะลอลง ส่วนสาขา  
เกษตรกรรมขยายตัว  
เพิ่มขึ้น

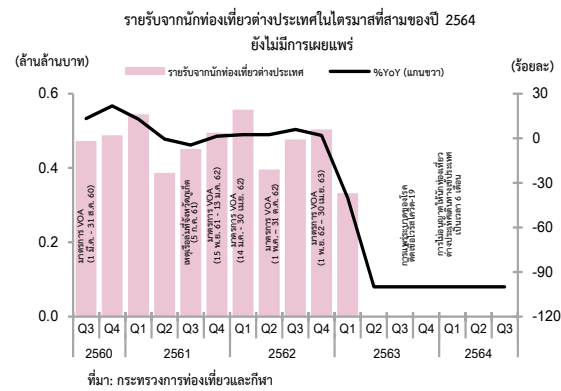
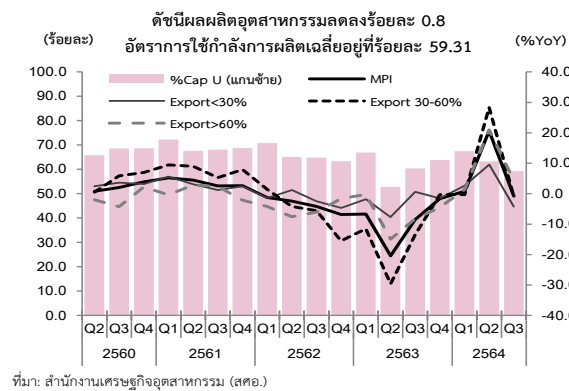
สาขาเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น  
ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4  
ร้อยละ 4.3 โดยมีปัจจัย  
สนับสนุนมาจาก  
สภาพอากาศและปริมาณน้ำ  
ที่เอื้ออำนวยกว่าปีที่ผ่านมา  
ขณะที่ราคาสินค้าเกษตร  
ปรับตัวลดลง การเพิ่มขึ้น  
ของดัชนีผลผลิตสินค้า  
เกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้  
เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้น  
ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4  
ร้อยละ 2.9

สาขาการผลิตอุตสาหกรรม: ลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 1.4 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 16.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 และกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ ตามการลดลงของอุปสงค์ในประเทศ รวมทั้งผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในพื้นที่การผลิต และปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานโลก สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมร้อยละ 0.8 เป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 28.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียมลดลงร้อยละ 5.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า การผลิตจักรยานยนต์ลดลงร้อยละ 39.4 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 125.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และการผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือนลดลงร้อยละ 17.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 44.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การผลิตน้ำตาลขยายตัวร้อยละ 61.2 และการผลิตยานยนต์ขยายตัวร้อยละ 2.4 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) ลดลงร้อยละ 4.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.6 ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส โดยการผลิทมอลต์และสุราที่ทำจากข้าวมอลต์ลดลงร้อยละ 23.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 68.5 ในไตรมาสก่อนหน้า การผลิตเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ น้ำแร่และน้ำดื่ม บรรจุขวดประเภทอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 10.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 10.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และการผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์ และปูนปลาสเตอร์ ลดลงร้อยละ 10.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐานขยายตัวร้อยละ 8.5 ในขณะที่ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 4.3 โดยการผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 14.1 การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้งานทั่วไป ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 8.9 และการผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 13.9 อย่างไรก็ตาม การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง ลดลงร้อยละ 11.2 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 59.31 ต่ำกว่าร้อยละ 62.73 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 60.41 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในอุตสาหกรรมสำคัญ 30 รายการ มีอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตสูงกว่าร้อยละ 80 จำนวน 4 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น (ร้อยละ 99.10) การผลิตมะกะโรนีเส้นก๋วยเตี๋ยว และผลิตภัณฑ์อาหารจำพวกแป้งที่คล้ายกัน (ร้อยละ 83.87) การผลิตเยื่อกระดาษ กระดาษ และกระดาษแข็ง (ร้อยละ 83.86) และการผลิตชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมสำหรับยานยนต์ (ร้อยละ 82.10) ตามลำดับ

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ 11.2) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ 5.9) การผลิตจักรยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 39.4) การผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือน (ลดลงร้อยละ 17.8) การผลิตมอลต์และสุราที่ทำจากข้าวมอลต์ (ลดลงร้อยละ 23.9) การผลิตเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ น้ำแร่และน้ำดื่ม บรรจุขวดประเภทอื่น ๆ (ลดลงร้อยละ 10.3) การผลิตของที่ทำจากลวด ไซ สปริง สลักเกลียว และตะปูควง (ลดลงร้อยละ 0.1) การผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์ และปูนปลาสเตอร์ (ลดลงร้อยละ 10.0) การทอผ้า (ลดลงร้อยละ 15.3) และการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะประดิษฐ์อื่น ๆ ซึ่งมีได้จัดประเภทไว้ในที่อื่น (ลดลงร้อยละ 10.7) เป็นต้น

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ 61.2) การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 14.1) การผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 2.4) การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้งานทั่วไป (ร้อยละ 8.9) การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน (ร้อยละ 8.5) การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ (ร้อยละ 13.9) การผลิตผลิตภัณฑ์ยาสูบ (ร้อยละ 18.5) การผลิตเครื่องยนต์และเครื่องกังหัน (ยกเว้น เครื่องยนต์ที่ใช้ขับเคลื่อนอากาศยาน ยานยนต์ และจักรยานยนต์) (ร้อยละ 23.6) การผลิตผลิตภัณฑ์เซรามิกชนิดพอร์ซเลนและผลิตภัณฑ์เซรามิกอื่น ๆ (ร้อยละ 17.2) และการผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น (ร้อยละ 6.7) เป็นต้น

สาขาอุตสาหกรรมลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 1.4 เนื่องจาก การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในโรงงาน อุตสาหกรรม โดย อุตสาหกรรมกลุ่มที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 และอุตสาหกรรม การผลิตเพื่อบริโภค ภายในประเทศปรับตัวลดลง ในขณะที่อุตสาหกรรม กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก ขยายตัวต่อเนื่อง เป็นไตรมาสที่ 3 อัตราการใช้กำลังการผลิต เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 59.31 ต่ำกว่าร้อยละ 62.73 ในไตรมาสก่อนหน้า และ ต่ำกว่าร้อยละ 60.41 ในไตรมาสเดียวกัน ของปีก่อน



สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร: ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 14.6 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของการท่องเที่ยวในประเทศและการใช้จ่ายภาคครัวเรือน โดยในไตรมาสนี้ รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 0.010 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 91.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 86.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกที่สามภายในประเทศ ขยายตัวเป็นวงกว้าง ส่งผลให้ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดมากขึ้น ส่วนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน 45,398 คน (รวมนักท่องเที่ยวกลุ่ม Thailand Privilege Card) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับจำนวน 20,275 คน ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนมาจากมาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในพื้นที่นำร่องจังหวัดภูเก็ต (Phuket Sandbox) เป็นสำคัญ สำหรับอัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 5.46 ต่ำกว่าร้อยละ 8.24 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 26.69 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์: ขยายตัวร้อยละ 3.3 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของอุปสงค์ภายในประเทศซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และสอดคล้องกับการชะลอตัวของดัชนีรวมการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ โดย ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้น ยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวขึ้นร้อยละ 17.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดร้านขายปลีกอาหารเครื่องดื่มและยาสูบลดลงร้อยละ 4.9 และหมวดร้านขายปลีกสินค้าประเภทอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 0.4 เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม หมวดร้านขายปลีกอุปกรณ์อื่น ๆ ชนิดใช้ในครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ในขณะที่ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ลดลงร้อยละ 24.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 57.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดการขายยานยนต์ลดลงร้อยละ 26.5 และหมวดการขายการบำรุงรักษาและการซ่อมจักรยานยนต์ขึ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้องลดลงร้อยละ 34.9 เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม หมวดการบำรุงรักษาและการซ่อมยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ส่วนดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ลดลงร้อยละ 2.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดการขายส่งสินค้าเฉพาะประเภทอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 6.9 (เช่น การขายส่งเชื้อเพลิงเหลว และการขายส่งอิฐหินปูนทรายและผลิตภัณฑ์คอนกรีต เป็นต้น) และหมวดการขายส่งอาหารเครื่องดื่มและยาสูบลดลงร้อยละ 10.6 เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม หมวดการขายส่งสินค้าทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3

สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า: ลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 11.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง ซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในขณะที่บริการขนส่งทางน้ำและบริการขนส่งทางอากาศขยายตัว สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของการส่งออกสินค้าและการเริ่มฟื้นตัวของการเดินทางระหว่างประเทศ สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีบริการขนส่งในไตรมาสนี้อัตราลดลงร้อยละ 3.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 20.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงลดลงร้อยละ 12.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีปริมาณการใช้ น้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน โดยเป็นผลจากการลดลงของบริการขนส่งสินค้าทางบกและบริการขนส่งผู้โดยสารทางบกและทางราง (2) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 14.0 ตามการขยายตัวของดัชนีปริมาณตู้สินค้า สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องในเกณฑ์สูงของการส่งออกสินค้า และ (3) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศขยายตัวร้อยละ 2.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 121.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีปริมาณขนส่งสินค้าทางอากาศ เป็นสำคัญ สำหรับบริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 10.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนบริการไปรษณีย์ที่ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 23.2 สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องของรายรับผู้ประกอบการ

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศ: ลดลงร้อยละ 2.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกิจกรรมการผลิตทั้งในภาคการผลิตและภาคบริการที่อยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสนี้ดัชนีการผลิตไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติลดลงร้อยละ 0.6 ประกอบด้วย (1) ดัชนีการผลิตไฟฟ้าลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคธุรกิจที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 11.5 เป็นสำคัญ ประกอบกับปริมาณการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากกิจกรรมการผลิตในอุตสาหกรรมบางหมวดต้องหยุดการผลิตเนื่องจากการติดเชื้อมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น (Lockdown) ที่ทำให้มีการ Work from Home มากขึ้น ประกอบกับอุณหภูมิเฉลี่ยสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า และ (2) ดัชนี

สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.7 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกที่สามภายในประเทศขยายตัวเป็นวงกว้าง ส่งผลให้การท่องเที่ยวภายในประเทศปรับตัวลดลง สำหรับอัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 5.46 ต่ำกว่าร้อยละ 8.24 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 26.69 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของอุปสงค์ภายในประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ขยายตัวเป็นวงกว้าง

สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า ลดลงร้อยละ 0.9 ตามการลดลงของบริการขนส่งโดยเฉพาะบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ขยายตัวเป็นวงกว้าง

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศลดลงร้อยละ 2.6 สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีการผลิตไฟฟ้า และดัชนีการผลิตก๊าซธรรมชาติ

การผลิตก๊าซธรรมชาติลดลงร้อยละ 6.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับปริมาณก๊าซธรรมชาติที่ส่งเข้าโรงแยกก๊าซ และความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า

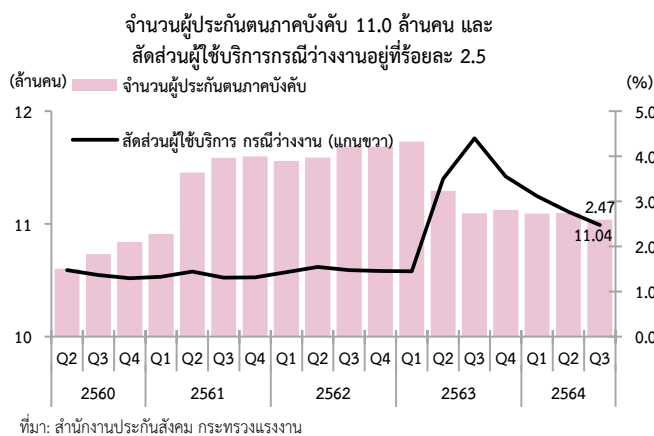
สาขาก่อสร้าง: ลดลงร้อยละ 4.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการก่อสร้างทั้งภาครัฐ และภาคเอกชน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปิดแคมป์คนงานในช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยการก่อสร้างภาครัฐลดลงร้อยละ 6.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสก่อนหน้า (การก่อสร้างของรัฐบาลลดลงร้อยละ 9.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.2 ในไตรมาสก่อนหน้า) และการก่อสร้างภาคเอกชนลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 0.5 โดยเป็นผลมาจากการลดลงต่อเนื่องของการก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัย ประกอบกับการก่อสร้างในหมวดการบริการและขนส่ง และการก่อสร้างอื่น ๆ ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ การก่อสร้างอาคารที่มีไซท์ที่อยู่อาศัย (เช่น อาคารพาณิชย์ และอาคารโรงงาน) กลับมาขยายตัวในเกณฑ์สูง สำหรับดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 8.4 ตามการเพิ่มของดัชนีหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9) หมวดอุปกรณ์ไฟฟ้า และประปา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1) และหมวดผลิตภัณฑ์คอนกรีต (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4) เป็นสำคัญ

สถานการณ์ด้านแรงงานในระบบประกันสังคม: จำนวนผู้ประกันตนในระบบเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 โดยอัตราการว่างงานของผู้ประกันตนตามมาตรา 33 ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ผู้ประกันตนในระบบประกันสังคมรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 43.9 ประกอบด้วย ผู้ประกันตนตามความสมัครใจ (มาตรา 40) เพิ่มขึ้นร้อยละ 204.0 และผู้ประกันตนตามความสมัครใจ (มาตรา 39) เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการ อีเอสเอสที่เป็นผู้ประกันตน มาตรา 39 (เคยเป็นลูกจ้างในระบบประกันสังคมมาตรา 33) และ มาตรา 40 (ไม่เคยเป็นลูกจ้างในระบบประกันสังคมตามมาตรา 33) ได้รับเงินช่วยเหลือรายละ 5,000 บาท ในขณะที่ผู้ประกันตนภาคบังคับตาม มาตรา 33 ลดลงร้อยละ 0.5 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากลดลงร้อยละ 1.7 ในไตรมาสก่อนหน้า แสดงถึงการเลิกจ้างหรือถูกให้ออกจากงานยังคงมีอยู่ต่อเนื่อง การปรับตัวดีขึ้นของการเลิกจ้างงานส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการช่วยเหลือผู้ประกันตนในระบบประกันสังคมตามมาตรา 33 เพิ่มเต็มรายละ 2,500 บาท และอีกส่วนหนึ่งจำต้องออกจากงานโดยได้รับเงินชดเชยกรณีว่างงานจากเหตุสุดวิสัยร้อยละ 50 ของค่าจ้างรายวัน รวมไม่เกิน 10,000 บาทต่อราย นอกจากนี้การคงอยู่ของผู้ประกันตนส่วนหนึ่งเกิดจากมาตรการช่วยเหลือนายจ้างหรือสถานประกอบการที่มีลูกจ้างในระบบประกันสังคมได้รับเงินช่วยเหลือจำนวน 3,000 บาท ต่อแรงงาน 1 คน สูงสุดไม่เกิน 200 ราย ส่งผลให้สัดส่วนผู้ประกันตนที่ได้รับประโยชน์กรณีว่างงานต่อผู้ประกันตนตามมาตรา 33 ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าร้อยละ 2.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 4.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีผู้ประกันตนที่ได้รับประโยชน์กรณีว่างงานตามมาตรา 33 เฉลี่ยจำนวน 2.73 แสนคนเทียบกับจำนวน 4.88 แสนคนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาก่อสร้างปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 4.1 ตามการลดลงของการก่อสร้างภาครัฐ โดยเฉพาะการก่อสร้างของรัฐบาล ซึ่งส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากการปิดแคมป์คนงานในช่วงการระบาดของโรคโควิด-19

จำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 43.9 เป็นผลมาจากมาตรการเยียวยาแรงงานและกิจการที่ได้รับผลกระทบของภาครัฐจูงใจให้มีการเข้าระบบมากขึ้น

ส่งผลให้ผู้ประกันตนที่ขอรับใช้สิทธิประโยชน์กรณีว่างงานจากมาตรา 33 อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าและต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน



จำนวนผู้ประกันตน (ม.33 ม.39 และม.40) และผู้ประกันตนที่ได้รับประโยชน์ว่างงานจาก ม.33

จำนวน (พันคน)	2563					2564		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ผู้ประกันตนภาคบังคับ (ม.33)	11,124	11,730	11,296	11,094	11,124	11,091	11,098	11,037
ผู้ประกันตนตามความสมัครใจ (ม.39)	1,800	1,665	1,738	1,757	1,800	1,850	1,897	1,956
ผู้ประกันตนตามความสมัครใจ (ม.40)	3,509	3,343	3,374	3,438	3,509	3,576	3,612	10,449
รวมผู้ประกันตน (ม.33 ม.39 และม.40)	16,433	16,739	16,407	16,288	16,433	16,516	16,607	23,442
ผู้ประกันตนที่ได้รับประโยชน์ว่างงานจาก ม.33	395	170	396	488	395	346	308	273
สัดส่วนผู้ประกันตนที่ได้รับประโยชน์ว่างงานจาก ม.33 (ร้อยละ)	3.6	1.5	3.5	4.4	3.6	3.1	2.8	2.5

ที่มา: สำนักงานประกันสังคม กระทรวงแรงงาน

**หมายเหตุ:** ผู้ประกันตนภาคบังคับ (ม.33) คือ พนักงานบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีสถานะเป็นลูกจ้างที่ทำงานอยู่ในสถานประกอบการที่มีพนักงานตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป อายุไม่ต่ำกว่า 15 ปี และไม่เกิน 60 ปี  
 ผู้ประกันตนภาคสมัครใจ (ม.39) คือ บุคคลที่เคยทำงานอยู่ในบริษัทเอกชนในมาตรา 33 มาก่อนแล้วลาออกแต่ต้องการรักษาสถานะประกันสังคมไว้ จึงสมัครเข้าใช้สิทธิประกันสังคมในมาตรา 39 แทน  
 ผู้ประกันตนภาคสมัครใจ (ม.40) คือ ผู้ประกันตนในมาตรา 40 นี้ คือ บุคคลที่ไม่ได้เป็นลูกจ้างในบริษัทเอกชนตามมาตรา 33 และไม่เคยสมัครเป็นผู้ประกันตนในมาตรา 39 ผู้ที่จะสมัครประกันสังคมในมาตรา 40 ได้นั้น ต้องเป็นผู้ที่ประกอบอาชีพอิสระ หรือแรงงานนอกระบบ มีอายุไม่ต่ำกว่า 15 ปี แต่ไม่เกิน 60 ปี

**ด้านการคลัง**

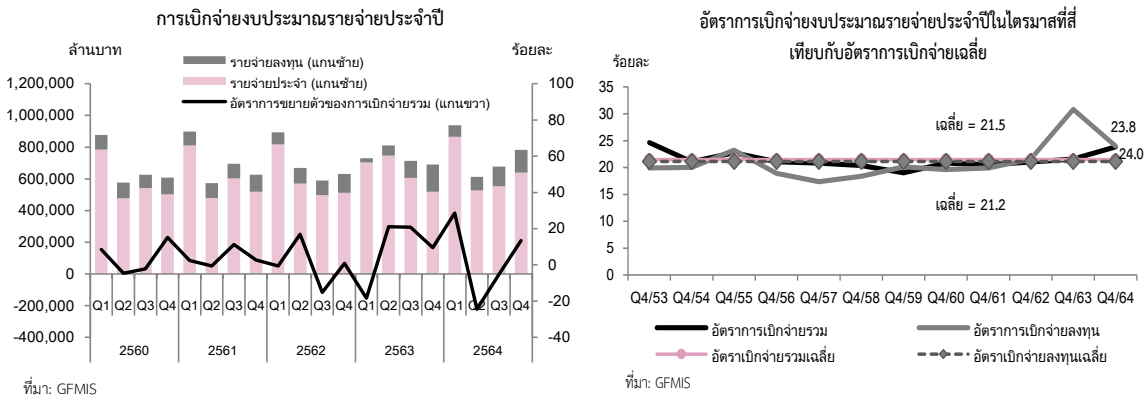
**การจัดเก็บรายได้รัฐบาล** ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2564 (กรกฎาคม – กันยายน 2564) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 624,565.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.6 เป็นผลมาจาก (1) การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรลดลงร้อยละ 2.5 โดยการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาลดลงร้อยละ 14.0 และร้อยละ 7.6 เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกใหม่ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง และการลดอัตราภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากอัตราร้อยละ 3 เหลือร้อยละ 2 สำหรับการชำระภาษีผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (e-Withholding) ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 – 31 ธันวาคม 2565 (2) การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตลดลงร้อยละ 26.2 เป็นผลจากการดำเนินมาตรการขยายระยะเวลาการชำระภาษีน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันและภาษีเบียร์ในปี 2563 ทำให้ฐานการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตของสินค้าดังกล่าวในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนอยู่ในเกณฑ์สูงกว่าปกติ โดย (i) การจัดเก็บภาษีน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลงร้อยละ 32.4 เนื่องจากการขยายกำหนดเวลาการชำระภาษีให้แก่ผู้ประกอบการสินค้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันในปี 2563 เป็นระยะเวลา 3 เดือน (1 เมษายน 2563 ถึง 30 มิถุนายน 2563) โดยให้ผู้ประกอบการยื่นแบบรายการภาษีและชำระภาษีภายในวันที่สิบห้าของเดือนถัดจากเดือนที่นำสินค้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันออกจากโรงอุตสาหกรรมหรือคลังสินค้าทัณฑ์บน ทำให้รายได้ภาษีน้ำมันในเดือนกรกฎาคม 2563 สูงกว่าเดือนกรกฎาคม 2564 เนื่องจากวันรับชำระภาษีในปี 2563 เพิ่มขึ้น 21 วัน (one-time revenues) และ (ii) การจัดเก็บภาษีเบียร์ลดลงร้อยละ 37.1 เนื่องจากมาตรการขยายกำหนดเวลาการชำระภาษีให้แก่ผู้ประกอบการสุราแช่ที่ผลิตจากโรงงานอุตสาหกรรมสุราที่มีการติดตั้งระบบมาตรวัดและระบบคอมพิวเตอร์สื่อสารทางไกลของกรมสรรพสามิตเป็นระยะเวลา 3 เดือน (1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563) โดยให้ผู้ประกอบการยื่นแบบรายการภาษีและชำระภาษีภายในวันที่ 15 กรกฎาคม 2563 ส่งผลให้รายได้เดือนกรกฎาคม 2563 สูงกว่าปกติ รวมทั้งการดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้ประกอบการลดกำลังการผลิตเพื่อบริหารสินค้าคงคลังในตลาดให้เหมาะสมกับปริมาณการบริโภค และ (3) ส่วนราชการอื่นมีการนำส่งรายได้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 44.3 ตามการลดลงของการนำส่งรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนเกินจากการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล (Premium) และรายได้จากสัมปทานปิโตรเลียมเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 ต่อเนื่องจากร้อยละ 25.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บอากรขาเข้า

**ในปีงบประมาณ 2564** รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ จำนวน 2,369,926 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณ 307,074 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.5 และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.7 เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง รวมถึงความจำเป็นในการดำเนินนโยบายการคลังเพื่อดูแล แก้ไข และฟื้นฟูเศรษฐกิจในช่วงที่เกิดการระบาดของโรคโควิด-19 โดยการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากร กรมสรรพสามิต กรมศุลกากร ส่วนราชการอื่น และกรมธนารักษ์ ต่ำกว่าประมาณการฯ ขณะที่การนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจสูงกว่าประมาณการฯ ร้อยละ 0.2

**การจัดเก็บรายได้รัฐบาล ใน Q4/FY2564** ลดลงร้อยละ 10.6 ตามการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ภาษีน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน และการนำส่งรายได้ของส่วนราชการอื่น ขณะที่การจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรเพิ่มขึ้น

**การจัดเก็บรายได้รัฐบาลของปีงบประมาณ 2564** ต่ำกว่าประมาณการและต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.5 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ

การใช้จ่ายของรัฐบาล ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2564 รัฐบาลมีการใช้จ่ายรวม 1,096,099.1 ล้านบาท<sup>1</sup> เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.4 จำแนกเป็น รายจ่ายประจำ 853,926.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 43.8 และรายจ่ายลงทุน 242,173.1 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.2 โดยมีรายละเอียดดังนี้ (1) การใช้จ่ายจากงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 จำนวน 783,624.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 อัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 23.8 สูงกว่าร้อยละ 21.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แบ่งเป็น (i) รายจ่ายประจำ 638,677.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 โดยมีอัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 23.8 สูงกว่าร้อยละ 19.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (ii) รายจ่ายลงทุน 144,946.5 ล้านบาท ลดลงจากร้อยละ 15.3 โดยมีอัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 24.0 ต่ำกว่าร้อยละ 30.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีในปีก่อนหน้า



(2) การใช้จ่ายจากงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี จำนวน 35,784.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.5 โดยมีอัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 16.6 ต่ำกว่าร้อยละ 18.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) จำนวน 61,613 ล้านบาท<sup>2</sup> เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.0 ตามการปรับเพิ่มแผนการลงทุนของการรถไฟแห่งประเทศไทย การประปานครหลวง และการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย เป็นสำคัญ และ (4) การเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 พ.ศ. 2563 – 2564 จำนวน 2 ฉบับ (วงเงิน 1.5 ล้านล้านบาท) จำนวน 219,741.3 ล้านบาท จำแนกเป็น รายจ่ายประจำ 210,734.6 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 9,006.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.9 และร้อยละ 4.1 ของการเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 ในไตรมาสนี้

ในปีงบประมาณ 2564 รัฐบาลมีการใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 4,120,614.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12.1 โดย (1) การใช้จ่ายจากงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 จำนวน 3,012,144.8 ล้านบาท อัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 91.7 ต่ำกว่าร้อยละ 92.0 ของปีก่อน แบ่งเป็น รายจ่ายประจำ 2,583,787.5 ล้านบาท (อัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 96.4 ต่ำกว่าร้อยละ 97.4 ของปีก่อน) และรายจ่ายลงทุน 428,357.3 ล้านบาท (อัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 70.9 สูงกว่าร้อยละ 66.3 ของปีก่อน) (2) การใช้จ่ายจากงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี 196,497.3 ล้านบาท อัตรการเบิกจ่ายร้อยละ 91.1 (3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) 249,418.6 ล้านบาท<sup>3</sup> และ (4) การเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 พ.ศ. 2563 – 2564 จำนวน 2 ฉบับ (วงเงิน 1.5 ล้านล้านบาท) รวมทั้งสิ้น 679,471.9 ล้านบาท จำแนกเป็น รายจ่ายประจำ 669,068.2 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 10,403.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.5 และร้อยละ 1.5 ของการเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 ในปีงบประมาณนี้

การใช้จ่ายของรัฐบาล ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4 จากการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ และเงินกู้ พ.ร.ก. โควิด-19 ขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปีลดลง

ในไตรมาสที่สี่ปีงบประมาณ 2564 อัตรการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ 23.8 โดยอัตรการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ และรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 23.8 และร้อยละ 24.0 ตามลำดับ

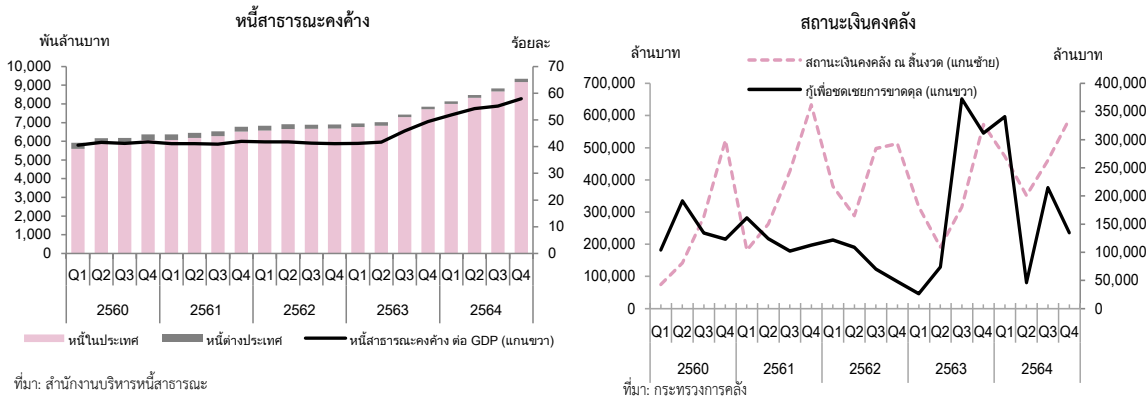
ในปีงบประมาณ 2564 อัตรการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ 91.7 ประกอบด้วยอัตรการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำร้อยละ 96.4 และอัตรการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนร้อยละ 70.9

<sup>1</sup> การใช้จ่ายของรัฐบาล ประกอบด้วย (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปี (2) งบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี (3) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจโดยไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี และ (4) เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 2 ฉบับ วงเงินรวม 1.5 ล้านล้านบาท

<sup>2</sup> รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี จำนวน 4,664.2 ล้านบาท

<sup>3</sup> รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี จำนวน 16,917.7 ล้านบาท

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 มีมูลค่าทั้งสิ้น 9,337,543.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.0 ของ GDP และอยู่ภายใต้กรอบการบริหารหนี้สาธารณะของคณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐ (ร้อยละ 70.0 ของ GDP) ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 9,169,152.3 ล้านบาท (ร้อยละ 56.9 ของ GDP) และ เงินกู้จากต่างประเทศ 168,390.7 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0 ของ GDP) แบ่งเป็น (1) หนี้ของรัฐบาล 8,203,698.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.9 ของหนี้สาธารณะคงค้าง (2) หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 845,639.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.1 ของหนี้สาธารณะคงค้าง (3) หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้า ประกัน) 281,041.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง และ (4) หนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ 7,162.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 ของหนี้สาธารณะคงค้าง



**ฐานะการคลังของรัฐบาลในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2564** รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 125,679 ล้านบาท เมื่อรวมกับการเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 119,478 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 134,582 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดสุทธิ 128,381 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2564 จำนวน 460,366 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 588,747 ล้านบาท

**รวมทั้งปีงบประมาณ 2564** รัฐบาลมีการขาดดุลงบประมาณ 767,188 ล้านบาท เกินดุลเงินนอกงบประมาณ 47,439 ล้านบาท และมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 736,392 ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดสุทธิ 16,643 ล้านบาท

**ภาวะการเงิน**

**อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี**

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2564 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2564 และครั้งที่ 6/2564 เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2564 ที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดย กนง. ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยในระยะต่อไปจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการกระจายวัคซีนที่มีความคืบหน้าต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้ การใช้มาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 อย่างเข้มงวดของภาครัฐมีความจำเป็นน้อยลง และสามารถ ดำเนินมาตรการที่เอื้อให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาใกล้เคียงปกติได้มากขึ้น นอกจากนี้ การประสานนโยบาย ของหน่วยงานภาครัฐจะมีความสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการดำเนินมาตรการการเงินจะมีประสิทธิผล มากกว่าการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินของไทยสอดคล้อง กับประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาคที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และอังกฤษ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.00 – 0.25 ร้อยละ 0.00 ร้อยละ (-0.10) และร้อยละ 0.10 ต่อปี ตามลำดับ ในขณะที่ ธนาคารกลางรัสเซีย และธนาคารกลางเกาหลีใต้ปรับ ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 1.25 และร้อยละ 0.25 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 6.75 และ ร้อยละ 0.75 ต่อปี ตามลำดับ

**ล่าสุดเดือนตุลาคม 2564** ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ผ่อนคลายนโยบายการเงินการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่ออื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นการชั่วคราว เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ธนาคารกลางของรัสเซีย และนิวซีแลนด์ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.75 และร้อยละ 0.25 ต่อปี ตามลำดับ

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 หนี้สาธารณะคงค้าง ต่อ GDP อยู่ที่ร้อยละ 58.0 และอยู่ภายใต้ กรอบการบริหาร หนี้สาธารณะ

ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 588,747 ล้านบาท

ธนาคารกลางส่วนใหญ่ รวมทั้งธนาคารแห่งประเทศไทย ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม ยกเว้นธนาคารกลางรัสเซีย และธนาคารกลางเกาหลีใต้ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.25 และร้อยละ 0.25 ตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

(ร้อยละ)	2563					2564							
	ณ สิ้นงวด	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
สหรัฐฯ		0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25
สหภาพยุโรป		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
อังกฤษ		0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
ญี่ปุ่น		-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
แคนาดา		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
ออสเตรเลีย		0.10	0.25	0.25	0.25	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
นิวซีแลนด์		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.50
รัสเซีย		4.25	6.00	4.50	4.25	4.25	4.50	5.50	6.75	6.50	6.50	6.75	7.50
จีน		4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
เกาหลีใต้		0.50	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.75	0.50	0.75	0.75	0.75
อินเดีย		4.00	4.40	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
อินโดนีเซีย		3.75	4.50	4.25	4.00	3.75	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
ฟิลิปปินส์		2.00	3.25	2.25	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
มาเลเซีย		1.75	2.50	2.00	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
ไทย		0.50	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝาก ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ส่วนสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ แต่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ขึ้นดี (MLR) มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 5.49 ต่อปี เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 5.36 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.45 ต่อปี เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 0.42 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้า ด้านธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย MLR มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 6.60 ต่อปี เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 6.13 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนปรับลดลงมาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.50 ต่อปี เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 0.55 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ย MLR ไว้ที่เฉลี่ยร้อยละ 6.13 ต่อปี ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนปรับลดลงมาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.93 ต่อปี เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 0.96 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ได้มีการควบรวมกิจการระหว่างธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ทำให้ธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งขึ้นมาใหม่ มีสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญต่อระบบการเงินไทย (Domestic Systemically Important Banks: D-SIBs) ตามนัยยะการกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เพิ่มเติมจากเดิมที่มีอยู่ 5 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ในเดือนตุลาคม 2564 ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไว้ในระดับเดียวกับเดือนก่อนหน้า

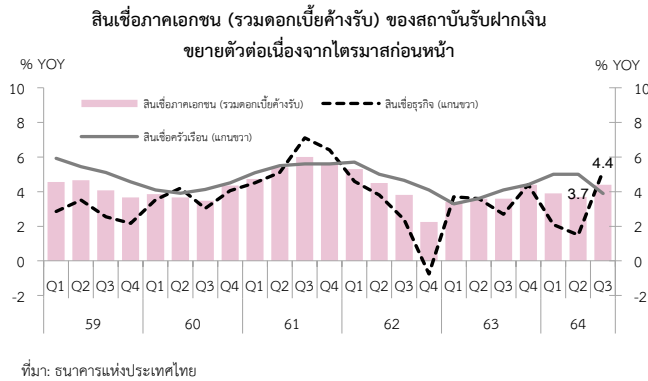
สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวต่อเนื่อง ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2564 ยอดสินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.4 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 5.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อตามมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการ (มาตรการสินเชื่อฟื้นฟู) วงเงิน 250,000 ล้านบาท ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น โดย ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2564 ได้มีการอนุมัติสินเชื่อแล้วทั้งสิ้น 119,155 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.7 ของวงเงินมาตรการ ด้านสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.9 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับสินเชื่อในระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.7 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอลงของสินเชื่อครัวเรือนที่ขยายตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในไตรมาส

ธนาคารพาณิชย์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ขณะที่ SFIs คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไว้ที่ระดับเดิม

สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเร่งขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ ขณะที่สินเชื่อของสถาบันการเงินเฉพาะกิจชะลอลงตัวลงต่อเนื่องตามการชะลอลงตัวของสินเชื่อครัวเรือน



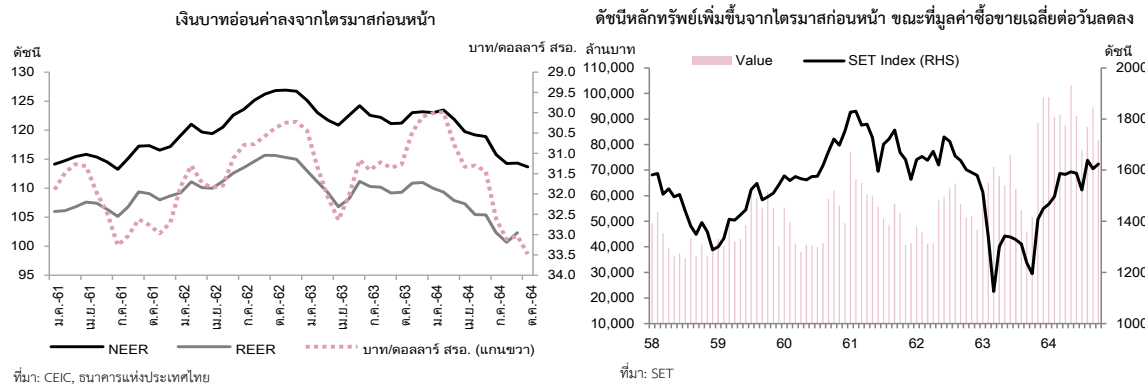
ก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 4.5 เติบโตจากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านสินเชื่อค้ำในในระบบธนาคารพาณิชย์ขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.9 เติบโตจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของสินเชื่อธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ 5.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.5 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 6.1 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับสินเชื่อค้ำในสาขาสำคัญ ๆ ที่ขยายตัว ได้แก่ สาขาการบริหารราชการ การป้องกันประเทศ และการประกันสังคมภาคบังคับ (ขยายตัวร้อยละ 59.2) สาขาการก่อสร้าง (ขยายตัวร้อยละ 9.6) สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ (ขยายตัวร้อยละ 6.9) สาขาการผลิต (ขยายตัวร้อยละ 4.7) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร (ขยายตัวร้อยละ 4.5) และสาขาไฟฟ้า ก๊าซ ใต้น้ำ และระบบปรับอากาศ (ขยายตัวร้อยละ 1.7) ในส่วนของสินเชื่อค้ำในสาขาสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ สาขาข้อมูลข่าวสารและการสื่อสาร (ลดลงร้อยละ 7.7) และสาขากิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ (ลดลงร้อยละ 7.3) ขณะที่สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 4.2 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อการจัดหาที่อยู่อาศัย และสินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล รวมทั้งการปรับตัวลดลงของสินเชื่อเพื่อการซื้อหรือเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้ สินเชื่อค้ำในในระบบธนาคารพาณิชย์ที่ให้อยู่ในธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ไม่รวมกิจกรรมทางการเงินและประกันภัย) ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.6 สำหรับสินเชื่อค้ำในสาขาสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ สาขากิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ และสาขาไฟฟ้า ก๊าซ ใต้น้ำและระบบปรับอากาศ ขณะที่สินเชื่อค้ำในสาขาสำคัญ ๆ ที่ขยายตัว ได้แก่ สาขาการผลิต สาขาการก่อสร้าง และสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร



อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 32.92 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ปรับตัวอ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ย 31.36 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็นร้อยละ 4.99 สอดคล้องกับสถานะการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย และสถานะขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดตราสารหนี้และตราสารทุน รวมทั้งการปรับตัวแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ๆ โดยดัชนีเงินดอลลาร์ สรอ. (Dollar Index) เฉลี่ยอยู่ที่ 92.76 เพิ่มขึ้นจากระดับ 91.01 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า ทั้งภายในและหลายประเทศทั่วโลกที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ทำให้นักลงทุนหันมาถือครองเงินดอลลาร์ สรอ. ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น รวมถึงการส่งสัญญาณปรับลดวงเงินตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ขณะที่ในช่วงเดือนกันยายนอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยปรับตัวแข็งค่าขึ้น ตามการอ่อนค่าลงของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากความกังวลต่อประเด็นเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ประกอบกับการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 ภายในประเทศ การอ่อนค่าของเงินบาทสอดคล้องกับการอ่อนค่าของสกุลเงินในภูมิภาค อาทิ ค่าเงินของประเทศฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ มาเลเซีย สิงคโปร์ ญี่ปุ่น อินเดีย ฮองกง และจีน อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 4.0 ร้อยละ 3.2 ร้อยละ 1.6 ร้อยละ 1.5 ร้อยละ 0.6 ร้อยละ 0.5 ร้อยละ 0.2 และร้อยละ 0.2 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินของประเทศไต้หวัน และอินโดนีเซีย ปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.4 และร้อยละ 0.2 ตามลำดับ เป็นต้น ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยในไตรมาสที่สามอยู่ที่ 114.81 จุด ลดลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.75

ค่าเงินบาทเทียบกับค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับสถานะการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย และการปรับตัวแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ๆ

ในเดือนตุลาคม 2564 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 33.48 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงร้อยละ 1.37 จากค่าเฉลี่ย 33.03 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า ตามการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ๆ ซึ่งสอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผลจากการคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลักและผลกระทบจากปัญหาการผัดขันธ์ชำระหนี้ของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือนค่าเงินบาทกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่าขึ้น ภายหลังจากที่รัฐบาลผ่อนคลายนโยบายการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และการประกาศแผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยไม่ต้องกักตัว



ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงต้นไตรมาสดัชนีราคาหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้าภายในประเทศที่มีความรุนแรงมากขึ้น และส่งผลให้มีการดำเนินมาตรการเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรคที่เข้มงวดมากขึ้น รวมทั้งสัญญาณการปรับลดวงเงินภายใต้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เร็วกว่าการคาดการณ์ของตลาด และสถานการณ์การผัดขันธ์ชำระหนี้ของบริษัทด้านอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ในช่วงกลางไตรมาส ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ภายในประเทศที่เริ่มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น การเพิ่มขึ้นของจำนวนประชาชนที่ได้รับวัคซีน การผ่อนคลายนโยบายการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค และการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสปิดที่ 1,606 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.13 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยบัญชีบริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ซื้อสุทธิต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สาม สำหรับกลุ่มธุรกิจสำคัญ ๆ ที่ดัชนีฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 กลุ่มเทคโนโลยีเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 กลุ่มธุรกิจการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ขณะที่กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคลดลงร้อยละ 12.9 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารลดลงร้อยละ 2.4 และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างลดลงร้อยละ 1.5 สำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสำคัญๆ ในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ อินโดนีเซีย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0) และมาเลเซีย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3) ขณะที่ดัชนีหลักทรัพย์ของประเทศสำคัญๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ ฮองกง (ลดลงร้อยละ 14.8) เกาหลีใต้ (ลดลงร้อยละ 6.9) สิงคโปร์ (ลดลงร้อยละ 1.4) และจีน (ลดลงร้อยละ 0.7)

ในเดือนตุลาคม 2564 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนกันยายน 2564 ร้อยละ 1.1 มาอยู่ที่ 1,623 จุด สอดคล้องกับจำนวนผู้ป่วยจากโรคโควิด-19 รายใหม่และผู้เสียชีวิตที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้มีการผ่อนคลายนโยบายการป้องกันการระบาดของโรคอย่างต่อเนื่อง โดยนักลงทุนต่างชาติและบัญชีบริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ซื้อสุทธิ ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนรายย่อยขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย

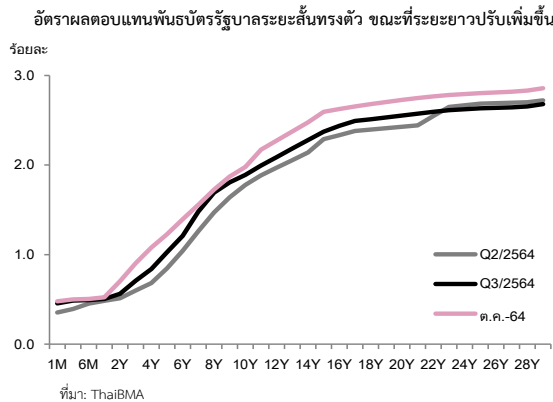
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ โดยเฉพาะภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินภายใต้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ท่ามกลางการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมทั้งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณพันธบัตรภายใต้แผนการออกพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของไทยในงบประมาณ 2565 และการปรับกรอบสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP เป็นไม่เกินร้อยละ 70 ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ 1 ปี ณ สิ้นไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 0.51 ต่อปี เทียบกับร้อยละ 0.48 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ 10 ปี ณ สิ้นไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 1.89 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.78 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดย นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 7.7 พันล้านบาท

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการคลี่คลายลงของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน และการผ่อนคลายนโยบายการป้องกันการระบาดของโรคโควิด-19 รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น

เทียบกับสถานะซื้อสุทธิ 72.8 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับการระดมทุนใหม่ผ่านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 469.3 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค และกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์

ในเดือนตุลาคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของไทยเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ 1 ปี และอายุ 10 ปี ณ สิ้นเดือนตุลาคมอยู่ที่ร้อยละ 0.52 ต่อปี และร้อยละ 1.98 ต่อปี ตามลำดับ โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 8.9 พันล้านบาท เทียบกับการขายสุทธิ 45.2 พันล้านบาทในเดือนก่อนหน้า



เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ ในไตรมาสที่สองของปี 2564 เงินทุนไหลออกสุทธิ 0.81 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเนื่องจากการไหลออกสุทธิ 5.14 พันล้านดอลลาร์ฯ ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการนำเงินออกไปลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนไทย โดยเฉพาะการลงทุนในตลาดตราสารทุน และการลงทุนโดยตรง อย่างไรก็ตาม ยังมีเงินไหลเข้าอย่างต่อเนื่องจากการนำเงินเข้ามาลงทุนโดยตรงและการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งการลงทุนอื่น ๆ (ประกอบด้วยเงินกู้ สินเชื่อการค้า เงินฝาก และบัญชีลูกหนี้ และเจ้าหนี้อื่น ๆ)

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิต่อเนื่อง ตามการนำเงินออกไปลงทุนต่างประเทศของนักลงทุนไทยเป็นสำคัญ

เงินทุนเคลื่อนย้าย

(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2562		2563				2564		
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
- การลงทุนโดยตรง	-5.6	-23.9	-2.7	-5.7	-3.4	-12.2	-0.3	1.1	-1.4
นักลงทุนไทย	-10.4	-19.0	-5.3	-5.4	-3.7	-4.6	-6.1	-3.3	-2.9
นักลงทุนต่างชาติ	4.8	-4.9	2.7	-0.3	0.3	-7.5	5.9	4.4	1.5
- การลงทุนในหลักทรัพย์	-8.8	-12.2	-8.5	2.8	-2.5	-3.9	-12.7	-9.7	-3.0
นักลงทุนไทย	-7.9	-4.1	-1.2	4.2	-1.8	-5.3	-13.7	-10.1	-3.6
นักลงทุนต่างชาติ	-1.0	-8.1	-7.3	-1.5	-0.8	1.4	1.1	0.4	0.7
อื่น ๆ	-1.3	24.0	1.6	8.9	-0.4	14.0	7.0	3.5	3.5
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-15.7	-12.0	-9.6	6.0	-6.3	-2.0	-6.0	-5.1	-0.8

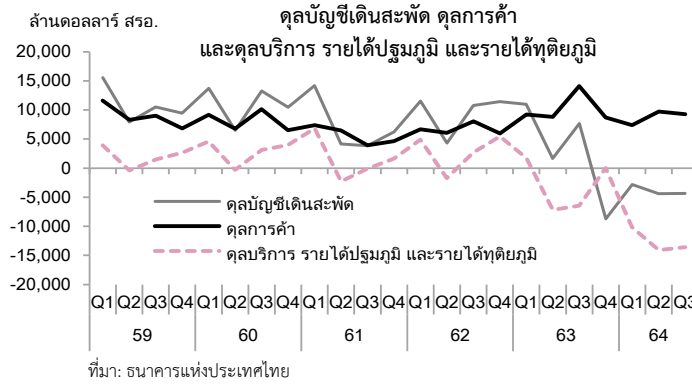
ที่มา: ธปท.

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 4.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (143.3 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 7.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (239.8 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และการขาดดุล 4.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (137.2 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 13.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบกับการขาดดุล 6.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) เป็นสำคัญ ขณะที่ดุลการค้าเกินดุล 9.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ต่ำกว่าการเกินดุล 14.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

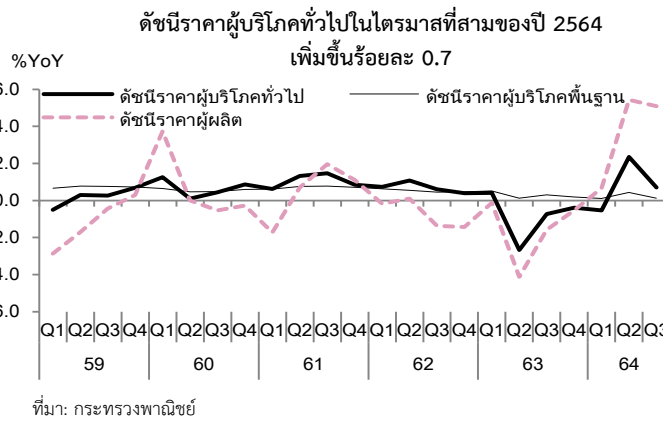
ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล เทียบกับการเกินดุลในช่วงเดียวกันของปีก่อนและเป็นการขาดดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สี่

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ 244.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 251.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 อย่างไรก็ตาม เมื่อคิดในรูปเงินบาท เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ 8,293.6 พันล้านบาท สูงกว่า 7,949.3 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ 244.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ.



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่สามของปี 2564 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.7 เทียบกับร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลดลงของดัชนีราคากลุ่มข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง กลุ่มผักและผลไม้ และกลุ่มเนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ ร้อยละ 6.8 ร้อยละ 5.2 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ ส่วนดัชนีราคาในหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 สะท้อนตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของดัชนีราคาหมวดพลังงานจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 ในไตรมาสนี้ และการลดลงของดัชนีราคาหมวดเคหสถานร้อยละ 4.0 ตามการดำเนินมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.1<sup>4</sup>



ดัชนีราคาผู้ผลิต ในไตรมาสที่สามของปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามดัชนีราคาที่เพิ่มขึ้นในหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง เป็นสำคัญ โดยดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของราคากลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.5 และเคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมี เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 ส่วนดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามราคาปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติ ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์เกษตรและการประมง ลดลงร้อยละ 3.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากปริมาณผลผลิตทางการเกษตรออกสู่ตลาดมากกว่าปีก่อน ขณะที่ความต้องการของตลาดชะลอตัว<sup>5</sup>

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.7 เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ลดลง ขณะที่หมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มชะลอลงตามดัชนีราคาในหมวดพลังงาน

<sup>4</sup> ในเดือนตุลาคม 2564 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 2.4 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.2 เฉลี่ย 10 เดือน ปี 2564 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 1.0 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.2

<sup>5</sup> ในเดือนตุลาคม 2564 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เฉลี่ย 10 เดือน ปี 2564 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0

## 2. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันไตรมาสที่สามของปี 2564

ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรินท์ โอमान และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 71.9 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.1 จากราคาเฉลี่ย 42.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากราคาเฉลี่ย 67.7 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสก่อนหน้า

การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในไตรมาสนี้มีสาเหตุมาจาก (1) ผลกระทบจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ ทำให้บริษัทขุดเจาะน้ำมันหลายแห่งต้องหยุดดำเนินการผลิตรวมทั้งบริการท่อส่งน้ำมันที่ได้รับความเสียหาย (2) ปริมาณน้ำมันดิบสำรองทางการค้าของสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สามของปี 2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 431 ล้านบาร์เรล ลดลงร้อยละ 16.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ (3) สมาชิกบางส่วนของกลุ่มโอเปกพลัส ประสบปัญหาในการเพิ่มกำลังการผลิตเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และกลุ่มโอเปกพลัสมีแนวโน้มคงระดับการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงกว่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปี		ราคา (ดอลลาร์ สรอ. /บาร์เรล)					อัตราการขยายตัว (%YOY)				
		WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย	WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย
2561	ทั้งปี	65.1	71.8	69.5	69.8	69.1	27.8	31.1	31.2	31.3	30.4
2562	ทั้งปี	56.9	64.0	63.3	63.6	62.0	-12.6	-10.9	-9.0	-8.9	-10.3
2563	Q1	46.2	51.0	50.8	49.6	49.7	-15.9	-20.1	-19.7	-21.7	-18.9
	Q2	28.2	33.5	30.9	30.8	30.9	-52.7	-50.8	-53.9	-54.3	-52.9
	Q3	40.9	43.3	43.0	42.9	42.5	-27.5	-30.1	-29.5	-30.3	-29.5
	Q4	42.6	45.1	44.6	44.7	44.3	-24.8	-27.5	-28.0	-28.4	-27.3
	ทั้งปี	39.6	43.4	42.4	41.8	42.0	-30.4	-32.2	-33.0	-34.2	-32.3
2564	Q1	58.0	61.2	60.3	59.0	59.6	25.6	20.1	18.7	19.0	20.0
	Q2	66.5	69.4	67.5	67.5	67.7	135.9	107.0	118.3	119.3	119.5
	Q3	70.5	73.2	71.8	71.9	71.9	72.5	69.0	67.0	67.8	69.1
	ก.ค.	72.6	74.3	73.0	73.1	73.3	78.4	71.9	67.9	68.9	71.8
	ส.ค.	67.6	70.5	69.7	69.8	69.4	59.4	56.4	57.9	58.5	58.0
	ก.ย.	71.4	74.9	72.8	72.9	73.0	80.7	79.5	75.6	76.7	78.2
	9M	65.0	67.9	66.5	66.2	66.4	68.7	58.7	59.5	61.9	61.1
	ต.ค.	81.1	83.7	81.7	81.7	82.0	105.3	101.8	100.5	100.7	101.9
	10M	66.5	69.4	68.0	67.6	67.9	72.2	62.7	63.3	65.6	64.9

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

### 3. เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สามของปี 2564

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามของปี 2564 ขยายตัวอย่างต่อเนื่องแต่มีทิศทางที่ผันตัวที่แตกต่างกันระหว่างกลุ่มประเทศเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลักและกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่และกำลังพัฒนาโดยเฉพาะในอาเซียน โดยเศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยูโรโซน สหราชอาณาจักร และประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) ยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ตามความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนที่ทำให้มีการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และการจำกัดการเดินทาง ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายภายในประเทศขยายตัว ประกอบกับแรงสนับสนุนจากมาตรการทางเศรษฐกิจของภาครัฐ แม้ว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลเนื่องจากหลายประเทศเผชิญกับการระบาดที่เริ่มรุนแรงอีกครั้ง ประกอบกับปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน (Supply Disruption) และผลของฐานการขยายตัวในปี 2563 ที่สูงขึ้น เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนที่เผชิญกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากนโยบายการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจผ่านการดำเนินนโยบายสินเชื่อที่เข้มงวดเพื่อชะลอการลงทุนและการแก้ไขปัญหาหนี้สินด้านชำระหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่กลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่และกำลังพัฒนาในเอเชียยังเผชิญกับสถานการณ์การแพร่ระบาดระลอกใหม่ที่ทวีความรุนแรงมาจากไวรัสสายพันธุ์ใหม่ขณะที่มีอัตราส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ต้องกลับมาบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวดอีกครั้ง โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคอาเซียน อาทิ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และเวียดนาม ปัจจัยดังกล่าวทำให้การฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและภาคบริการเป็นไปอย่างล่าช้า และส่งผลให้เศรษฐกิจอาเซียนหลายประเทศในไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มลดลง

ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมหลัก ประกอบกับเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาพลังงานในตลาดโลก ได้สร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อให้เร่งตัวสูงขึ้นมากกว่าเป้าหมายนโยบายการเงินในหลายประเทศ ส่งผลให้ธนาคารกลางสำคัญ ๆ อาทิ ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรป เริ่มส่งสัญญาณของการชะลอการขยายมาตรการทางการเงิน ขณะที่ธนาคารกลางแคนาดาได้ปรับลดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตร และธนาคารกลางบางประเทศเริ่มปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ได้แก่ เกาหลีใต้ บราซิล และเม็กซิโก เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งขึ้นมาก

**เศรษฐกิจสหรัฐฯ** ขยายตัวร้อยละ 4.9 (Advance Estimate) ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 12.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 2.0 (% QoQ saar.) ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการในไตรมาสที่สามที่ระดับ 61.7 และ 56.6 เทียบกับระดับ 52.4 และ 53.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ สอดคล้องกับการขยายตัวของการใช้ภาคครัวเรือน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเนื่องจากมีข้อจำกัดจากปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน<sup>6</sup> รวมทั้งการสิ้นสุดของมาตรการทางการคลัง<sup>7</sup> เพื่อสนับสนุนกำลังซื้อของประชาชน ซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายของรัฐบาลกลางปรับตัวลดลง ภายใต้การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของอุปสงค์ภายในประเทศส่งผลให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE inflation) ในไตรมาสที่สามเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และถือเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปี 2534 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าแรงที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากภาวะตลาดแรงงานที่ตึงตัวมากขึ้น สอดคล้องกับอัตราการว่างงานลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.1 ในไตรมาสที่สาม เทียบกับร้อยละ 8.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะยังคงสูงกว่าช่วงก่อนการแพร่ระบาดที่เฉลี่ยร้อยละ 3.7 ในปี 2562 ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในการประชุมเมื่อวันที่ 21 - 22 กันยายน 2564 ยังคงมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.00 - 0.25 ต่อไป แต่เริ่มส่งสัญญาณการลดระดับการผ่อนคลายนโยบายการเงินในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนพฤศจิกายน และคาดว่าจะสามารถยุติมาตรการการขยายปริมาณเงินในระดับสูงได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2565<sup>8</sup>

*เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 4.9 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและแรงกดดันทางด้านราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่*

<sup>6</sup> สะท้อนจากมูลค่าการค้าปลีกสินค้าในหมวดยานยนต์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่ชะลอตัวลง โดยยอดการค้าปลีกสินค้าหมวดยานพาหนะและส่วนประกอบของสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคมขยายตัวร้อยละ 8.3 ซึ่งเป็นการขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน

<sup>7</sup> โดยเฉพาะอย่างยิ่งมาตรการเงินช่วยเหลือแก่ประชาชน (Stimulus Check) ที่จ่ายเงินให้กับประชาชนโดยตรงในช่วงเดือนมีนาคมถึงเมษายน

<sup>8</sup> FOMC ได้มติที่จะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายการจ้างงานเต็มที่และอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเข้าสู่เป้าหมายในระยะยาวที่ร้อยละ 2.0

**เศรษฐกิจยูโรโซน** ขยายตัวร้อยละ 3.7 ชะลอลงจากร้อยละ 14.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทุกประเทศสมาชิกตามฐานการขยายตัวในปีก่อนที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 2.2 (%QoQ swda.) ใกล้เคียงกับร้อยละ 2.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการขยายตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนได้รับแรงขับเคลื่อนหลักจากอุปสงค์ภายในประเทศ สะท้อนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของดัชนีการค้าปลีกสอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมและบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและบริการเฉลี่ยในไตรมาสที่สามอยู่ที่ระดับ 60.9 และ 58.4 สูงขึ้นจากระดับ 52.4 และ 51.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.8 สูงสุดในรอบ 39 ไตรมาส สำหรับการดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่สามนี้ ประกอบด้วย คณะกรรมาธิการยุโรป (European Commission) ได้เบิกจ่ายเงินมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของสหภาพยุโรป (Recovery and Resilience Facility) ให้กับ 16 ประเทศ มูลค่าประมาณ 5.15 หมื่นล้านยูโร ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของวงเงินเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจภายใต้ Next Generation EU Recovery and Resilience Facility มูลค่า 6.725 แสนล้านยูโร ขณะที่ในการประชุมเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2564 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงมีมติดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไป โดยการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.0 และยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณอื่น ๆ เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป<sup>9</sup>

**เศรษฐกิจญี่ปุ่น** มีแนวโน้มชะลอตัวลงเนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดในระลอกใหม่ที่รุนแรงมากขึ้น ส่งผลให้ต้องมีการดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งและขยายระยะเวลาการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน (State of Emergency) ในพื้นที่ที่มีการระบาดรุนแรงซึ่งรวมถึงกรุงโตเกียว ออกไปจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ขณะที่อัตราการได้รับวัคซีนครบโดสของประชากรยังคงอยู่ในระดับต่ำ รัฐบาลจึงได้เร่งกระจายวัคซีนในอัตราเร่งขึ้นในช่วงไตรมาสที่สาม<sup>10</sup> การแพร่ระบาดและการดำเนินมาตรการควบคุมที่เข้มงวดดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายภายในประเทศ ดังจะเห็นได้จากมูลค่าการค้าปลีกในไตรมาสที่ 3 ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.6 สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงมาอยู่ที่ 37.9 และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 46.0 เป็นการอยู่ในระดับต่ำกว่า 50.0 ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 8 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของภาคการผลิตและการส่งออก โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 25.4 เช่นเดียวกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมที่ระดับ 52.4 เทียบกับระดับ 46.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับการดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจ รัฐบาลได้ดำเนินมาตรการทางการคลังโดยการให้ความช่วยเหลือแก่ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาด โดยเฉพาะธุรกิจให้บริการ ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม การท่องเที่ยว รวมทั้งการออกกฎหมายปรับค่าจ้างขั้นต่ำขึ้นอีก 28 เยน นอกจากนี้ ในการประชุมเมื่อวันที่ 27 - 28 ตุลาคม 2564 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ร้อยละ -0.1 และรักษาระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (JGBs) ช่วงอายุ 10 ปี ให้อยู่ที่ระดับร้อยละ 0.0 (Yield Curve Control) เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป

**เศรษฐกิจจีน** ขยายตัวร้อยละ 4.9 ชะลอลงจากร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญทางการผลิตและการส่งออกที่ชะลอตัว โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ 49.8 ลดลงต่ำกว่า 50.0 เป็นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส ขณะที่การส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 23.9 ชะลอลงจากร้อยละ 30.4 ในไตรมาสก่อน โดยภาคการผลิตและการส่งออกของจีนเผชิญกับข้อจำกัดทางด้านอุปทานเนื่องจากการปิดท่าเรือขนส่งสินค้าในหลายพื้นที่ซึ่งทำให้ประสบปัญหาความล่าช้าในการขนส่งและต้นทุนค่าระวางขนส่งทางเรือสูงขึ้นมาก รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์และตู้คอนเทนเนอร์ และปัญหาการขาดแคลนไฟฟ้าจนส่งผลให้โรงงานต้องปรับลดกำลังการผลิตลงในช่วงไตรมาสที่ 3 นอกจากนี้การชะลอตัวลง

**เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัว** ร้อยละ 3.7 ชะลอลงจากร้อยละ 14.2 ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม เมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 2.2 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 2.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

**เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้ม** ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดภายในประเทศที่ส่งผลให้ต้องดำเนินมาตรการควบคุมที่เข้มงวดอีกครั้ง

**เศรษฐกิจจีนขยายตัว** ร้อยละ 4.9 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าเป็นผลมาจากการดำเนินนโยบายเพื่อปฏิรูปเศรษฐกิจและปัญหาด้านห่วงโซ่อุปทาน

<sup>9</sup> มาตรการที่สำคัญ อาทิ การเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) วงเงินรวม 1.85 ล้านล้านยูโร การเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ Asset Purchase Programme (APP) ในวงเงิน 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน และจะนำเงินต้นที่ได้คืนจากพันธบัตรที่ถึงจนครบกำหนดกลับไปซื้อพันธบัตรใหม่ (Reinvestment) จนกว่า ECB จะเริ่มมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่นเดียวกับการดำเนินมาตรการเพื่อเสริมสภาพคล่องโดยการรีไฟแนนซ์ ผ่านมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้แก่ธนาคารพาณิชย์รอบที่ 3 (TLTROs III) ที่จะยังคงดำเนินการต่อไป

<sup>10</sup> อัตราการได้รับวัคซีนเข็มแรกและเข็มที่สองของประชากรญี่ปุ่น ณ 1 กรกฎาคม 2564 อยู่ที่ร้อยละ 26.8 และร้อยละ 14.6 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 70.7 และร้อยละ 60.0 ณ 30 กันยายน 2564

ของเศรษฐกิจยังเป็นผลมาจากนโยบายปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพและมีการแข่งขันที่เป็นธรรมมากขึ้น<sup>11</sup> ซึ่งส่วนหนึ่งนำไปสู่การเพิ่มความเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เพื่อชะลอการลงทุนและการแก้ไขปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยในการประชุมเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2564 ธนาคารกลางจีนมีมติปรับลด RRR อยู่ที่ร้อยละ 8.9 ลดลงจากร้อยละ 9.4 ในเดือนก่อน เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ธนาคารกลางจีนมีมติให้ขยายเวลามาตรการช่วยเหลือธุรกิจขนาดเล็กเพิ่มเติมไปจนถึงสิ้นปี 2564<sup>12</sup> อาทิ มาตรการส่งเสริมสภาพคล่อง มาตรการขยายเวลาการชำระหนี้ให้แก่ธุรกิจ SMEs

**เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs)** ขยายตัวตามภาคการส่งออกและการผลิตเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก แม้จะชะลอลงตามฐานการขยายตัวในปีก่อนที่เพิ่มขึ้น โดยเศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวร้อยละ 6.5 ชะลอลงจากร้อยละ 15.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 0.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อน เป็นการขยายตัวตามการขยายตัวของภาคการผลิตโดยเฉพาะในกลุ่มเคมีภัณฑ์และอุตสาหกรรมสาขาอิเล็กทรอนิกส์และสาขาวิศวกรรมการผลิตความแม่นยำสูง (Precision Engineering) และการเร่งขึ้นของภาคการก่อสร้าง สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 54.2 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 12 ไตรมาส ประกอบกับการฟื้นตัวของภาคบริการตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด **เศรษฐกิจเกาหลีใต้**ขยายตัวร้อยละ 4.0 ชะลอลงจากร้อยละ 6.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 0.3 เทียบกับร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อน ตามการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า โดยสินค้าส่งออกที่มีการขยายตัวในเกณฑ์สูง ได้แก่ หมวดผลิตภัณฑ์สารกึ่งตัวนำ (Semiconductor) และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ทั้งนี้ในการประชุมเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2564 ธนาคารกลางเกาหลีใต้ได้มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.50 เป็นร้อยละ 0.75 ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ที่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดแรงกดดันทางด้านอุปสงค์และความเสี่ยงทางการเงิน **เศรษฐกิจฮ่องกง**ขยายตัวร้อยละ 5.4 ชะลอลงจากร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 0.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อน โดยเป็นการขยายตัวตามมูลค่าการส่งออกและการผลิต สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.1 นับเป็นระดับสูงสุดในรอบ 12 ไตรมาส ขณะที่**เศรษฐกิจไต้หวัน**ขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอจากร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 0.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อน โดยเป็นการขยายตัวตามการส่งออกสินค้าและการลงทุนรวมที่ขยายตัวร้อยละ 14.1 และร้อยละ 28.0 ตามลำดับ โดยการลงทุนรวมขยายตัวสูงสุดในรอบ 44 ไตรมาส

**เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs** ขยายตัวต่อเนื่องจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ตามการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิต เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

<sup>11</sup> นโยบายที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) นโยบายพลังงานสะอาดโดยกำหนดเป้าหมายให้การปล่อยก๊าซคาร์บอนสุทธิเป็นศูนย์ (Carbon Neutral) ภายในปี 2603 ส่งผลให้มีการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานจากถ่านหินลดลง จนนำมาซึ่งปัญหาการขาดแคลนไฟฟ้าในช่วงไตรมาสที่สามจนทำให้โรงงานการผลิตบางส่วนต้องปรับลดกำลังการผลิต (2) การแก้ปัญหาเสถียรภาพในภาคการเงินด้วยการควบคุมการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปล่อยสินเชื่อให้กับภาคอสังหาริมทรัพย์ จนทำให้มีบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวนหนึ่งประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องอย่างหนักและผิดนัดชำระหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทไชน่าเอเวอแกรนด์ (China Evergrande) ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่เป็นลำดับที่สองของจีน ปัญหาดังกล่าวนอกจากจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลงยังส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของลงทุนอีกด้วย และ (3) นโยบายการกำกับปรองบการเงินเพื่อไม่ให้เกิดการผูกขาดและเพิ่มการกระจายผลประโยชน์มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการศึกษา เกมออนไลน์ และแพลตฟอร์มการขายออนไลน์

<sup>12</sup> มาตรการที่สำคัญ เช่น (1) มาตรการส่งเสริมสภาพคล่องเพื่อให้ธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดเล็ก โดยกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ต้องปรับเพิ่มอัตราขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจขนาดเล็กจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 40 รวมทั้งมาตรการปล่อยสินเชื่อกว่า 3 แสนล้านหยวนเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง (2) มาตรการขยายเวลาการชำระหนี้ และผ่อนคลายเกณฑ์ของขนาดสินเชื่อให้ธุรกิจขนาดเล็กและครัวเรือนสามารถกู้ในช่องทางออนไลน์ได้ง่ายขึ้น (3) มาตรการผ่อนคลายเกณฑ์ในการพิจารณาสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (4) มาตรการสนับสนุนให้ออกพันธบัตรเพื่อการขอสินเชื่อของธุรกิจขนาดเล็ก และเพิ่มวงเงินกู้ ประกันเงินกู้ เป็นต้น



เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน มีแนวโน้มเผชิญกับข้อจำกัดในการฟื้นตัวเนื่องจากการแพร่ระบาดภายในประเทศที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นจากไวรัสสายพันธุ์ใหม่ ส่งผลให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ต้องดำเนินมาตรการควบคุมอย่างเข้มงวด ท่ามกลางสัดส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งทำให้การใช้จ่ายภายในประเทศและภาคบริการได้รับผลกระทบ นอกจากนี้ยังมีฐานการผลิตบางส่วนที่ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเนื่องจากการแพร่ระบาดที่ส่งผลต่อการผลิตและการส่งออก โดย เศรษฐกิจอินโดนีเซียและเศรษฐกิจฟิลิปปินส์ขยายตัวร้อยละ 3.5 และร้อยละ 7.1 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 7.1 และร้อยละ 12.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่เศรษฐกิจมาเลเซียลดลงร้อยละ 4.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 16.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และเศรษฐกิจเวียดนามลดลงร้อยละ 6.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกของเศรษฐกิจเวียดนามเนื่องมาจากการปิดโรงงานและเขตเศรษฐกิจพิเศษที่สำคัญอย่างเข้มงวดในหลายพื้นที่เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ในส่วนของการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจ หลายประเทศยังคงมีการดำเนินมาตรการทางการคลังเพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง<sup>13</sup> เช่นเดียวกับธนาคารกลางเวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง<sup>14</sup>

เศรษฐกิจอาเซียน ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดภายในประเทศ ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงชัดเจน นอกจากนี้ยังมีฐานการผลิตบางส่วนได้รับผลกระทบต้องหยุดดำเนินการอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดจนส่งผลต่อการผลิตและการส่งออก

การขยายตัวของเศรษฐกิจและมูลค่าการส่งออกของประเทศต่าง ๆ

(%YoY)	GDP				มูลค่าส่งออกสินค้า							
	2562		2563		2564		2562		2563		2564	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q2	Q3	ทั้งปี	ทั้งปี	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	
สหรัฐฯ	2.3	-3.4	12.2	4.9	-1.5	-13.5	51.0	23.7	28.1	25.9	17.3	
ยูโรโซน	1.6	-6.4	14.2	3.7	-2.5	-7.1	46.7		14.7	17.6		
สหราชอาณาจักร	1.7	-9.7	23.6	6.6	0.9	-13.5	21.7	12.9	17.3	9.4	12.2	
ออสเตรเลีย	1.9	-2.5	9.7		5.3	-7.4	47.6	50.3	54.1	57.3	39.7	
ญี่ปุ่น	0.0	-4.6	7.6		-4.4	-9.1	42.5	20.4	32.6	21.8	8.3	
จีน	6.0	2.3	7.9	4.9	-0.1	4.0	30.4	23.9	18.9	25.1	27.5	
อินเดีย	4.8	-7.0	20.1		-0.2	-14.8	86.1	38.6	49.6	46.4	22.6	
เกาหลีใต้	2.2	-0.9	6.0	4.0	-10.4	-5.5	42.1	26.5	29.7	34.7	16.9	
ไต้หวัน	3.0	3.1	7.4	3.8	-1.5	4.9	37.4	30.1	34.7	26.9	29.2	
ฮ่องกง	-1.7	-6.1	7.6	5.4	-4.1	-0.5	26.9	22.4	26.6	25.4	16.0	
สิงคโปร์	1.3	-5.4	15.2	6.5	-5.2	-4.1	33.5	19.3	19.0	18.6	20.3	
อินโดนีเซีย	5.0	-2.1	7.1	3.5	-6.8	-2.7	55.9	50.9	41.6	64.1	47.6	
มาเลเซีย	4.4	-5.6	16.1	-4.5	-3.4	-2.3	50.6	15.9	6.5	17.4	24.1	
ฟิลิปปินส์	6.1	-9.6	12.0	7.1	2.3	-8.1	36.6	12.7	13.8	18.9	6.3	
เวียดนาม	7.2	2.9	6.6	-6.2	8.4	6.9	34.7	2.9	11.9	-1.7	-0.5	

ที่มา: CEIC รวบรวมโดย สศช.

<sup>13</sup> รัฐบาลมาเลเซียอนุมัติมาตรการ PEMULIT หรือมาตรการปกป้องประชาชนและฟื้นฟูเศรษฐกิจงบประมาณรวม 1.5 แสนล้านริงกิต ในช่วงปลายเดือนมิถุนายน และจะมีผลไปจนถึงช่วงปลายปี 2564 (เป็นโครงการที่ต่อยอดจากมาตรการมีมาตร PEMERKASA Plus ที่ได้ดำเนินการไปในช่วงก่อนหน้า) โดยมีมาตรการย่อย อาทิ ให้เงินช่วยเหลือครัวเรือนที่มีรายได้น้อย ช่วยเหลือคนจบใหม่ที่ยังว่างงาน ควบคุมราคาสินค้าอาหารและพลังงาน ลดค่าไฟฟ้า และสนับสนุนค่าแรง เป็นต้น เช่นเดียวกับ รัฐบาลฟิลิปปินส์ที่อนุมัติกฎหมาย Bayanihan 3 งบประมาณรวม 4 แสนล้านเปโซ ไปเมื่อช่วงต้นเดือนมิถุนายน และจะมีผลไปจนถึงช่วงปลายปี 2564 โดยมีมาตรการย่อย อาทิ การให้เงินช่วยเหลือครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบ สนับสนุนค่าแรง ช่วยเหลือผู้ว่างงาน และช่วยเหลือภาคเกษตรและประมง เป็นต้น

<sup>14</sup> อัตราดอกเบี้ยนโยบายของเวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ อยู่ที่ร้อยละ 2.50 ร้อยละ 1.75 ร้อยละ 3.50 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ

## 4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2565

เศรษฐกิจโลกในปี 2565 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2564 ตามการฟื้นตัวของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักนำโดยสหรัฐอเมริกา ยุโรป โซน สหราชอาณาจักร ออสเตรเลีย และกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) ที่มีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนและการคิดค้นยาต้านไวรัสที่จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นมากขึ้น ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศและระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติมากขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามฐานการขยายตัวที่สูงในปีก่อน ประกอบกับการลดลงของแรงสนับสนุนจากมาตรการทางการคลังภายหลังหลายมาตรการสิ้นสุดลงในปี 2564 รวมทั้งข้อจำกัดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดจากไวรัสสายพันธุ์ใหม่ que เริ่มกลับมารุนแรงอีกครั้งซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์และภาคบริการ เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวตามแนวนโยบายการปฏิรูปโครงสร้างและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ และปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานจากการปิดท่าเรือและการขาดแคลนวัตถุดิบที่อาจยังคงยืดเยื้อโดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปี ขณะที่คาดว่ากลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาโดยเฉพาะในกลุ่มอาเซียนจะขยายตัวเร็วขึ้นในปี 2565 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลักที่มีแนวโน้มช่วยสนับสนุนกลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาที่เศรษฐกิจพึ่งพิงการส่งออกให้ฟื้นตัวตามการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม รวมทั้งแนวโน้มการเร่งขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการเดินทางระหว่างประเทศที่คาดว่าจะมีมากขึ้นตามความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน

ทั้งนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในกรณีฐานตั้งอยู่บนเงื่อนไขและสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้ (1) ไม่มีการแพร่ระบาดอย่างรุนแรงเป็นวงกว้างและยืดเยื้อ รวมถึงการกลายพันธุ์ของไวรัสไม่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนให้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และนำไปสู่การแพร่ระบาดระลอกใหม่ที่รุนแรงโดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของผู้ป่วยที่มีอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิต จนทำให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ต้องบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวดและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่เข้มงวดมากขึ้นอีกครั้ง (2) การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในประเทศเศรษฐกิจหลักยังอยู่ภายใต้ขีดความสามารถในการควบคุมดูแลโดยนโยบายการเงินที่ยังเอื้ออำนวยต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการเปลี่ยนแปลงในตลาดพันธบัตรของประเทศเศรษฐกิจหลักไม่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่รุนแรง และ (3) การปฏิรูปโครงสร้างและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของจีนไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีน รวมถึงไม่ก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดเงินตลาดทุน ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 4.8 และร้อยละ 6.5 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.6 และร้อยละ 8.0 ในปี 2564 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ ดังนี้

**เศรษฐกิจสหรัฐฯ** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.0 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 5.8 ในปี 2564 โดยมีแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศภายหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด รวมทั้งความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนและการคิดค้นยาต้านไวรัสที่มีประสิทธิภาพที่สามารถช่วยบรรเทาผลกระทบจากไวรัสกลายพันธุ์ได้ทั้งการลดอาการเจ็บป่วยรุนแรงและอัตราการเสียชีวิต ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นมากขึ้น นอกจากนี้ การฟื้นตัวของตลาดแรงงานเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของรายได้ครัวเรือนและการใช้จ่ายภายในประเทศ สะท้อนจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม (Nonfarm payroll) ในเดือนตุลาคมซึ่งอยู่ที่ 148 ล้านตำแหน่งปรับตัวดีขึ้นมากจากปี 2563 และสูงขึ้นจนใกล้เคียงระดับก่อนหน้าการแพร่ระบาดที่ 151 ล้านตำแหน่ง ในเดือนตุลาคม 2562 ขณะเดียวกันเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังจะได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายของรัฐบาลภายใต้แผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Investment and Jobs act.) และโครงการลงทุน Build Back Better<sup>15</sup> วงเงินงบประมาณรวม 5.5 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. และ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงตามฐานการขยายตัวที่สูงในปี 2564 การลดลงของแรงสนับสนุนจากมาตรการทางการคลังภายหลังหลายมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจเริ่มสิ้นสุดลงในปี 2564 ขณะที่คาดว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจะเริ่มผ่อนคลายลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ตามการลดลงของแรงกดดันจากปัจจัยชั่วคราว อาทิ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ตามปัญหาด้านอุปทานที่เริ่มคลี่คลาย รวมถึงการปรับทิศทางดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางสหรัฐฯ ภายหลังจากเริ่มลดขนาดการเข้าซื้อสินทรัพย์ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินล่าสุดเมื่อวันที่ 2 – 3 พฤศจิกายน 2564<sup>16</sup>

**เศรษฐกิจยุโรป** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 4.9 ในปี 2564 โดยมีแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการผลิตภาคอุตสาหกรรมตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกรวมทั้งปัจจัยสนับสนุนจากการที่สหภาพยุโรปสามารถบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ในการลดอัตราภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียม ขณะเดียวกันอุปสงค์ภายในประเทศและภาคบริการมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจากที่รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ได้ผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดนับตั้งแต่กลางปี 2564 และการเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศสมาชิกภายในยุโรป เนื่องจากความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนให้กับประชาชน<sup>17</sup> นอกจากนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป

<sup>15</sup> ความคืบหน้าล่าสุดโครงการลงทุน Build Back Better คาดว่าเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาในช่วงวันที่ 15 – 19 พฤศจิกายน 2564

<sup>16</sup> ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) เมื่อวันที่ 2 – 3 พฤศจิกายน 2564 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติในการปรับลดนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายลง โดยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Federal Funds Rate) ที่ระดับร้อยละ 0 – 0.25 แต่จะมีการปรับลดวงเงินการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสิ่งทรมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ลงเดือนละ 1 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และ 5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ โดยเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ส่งผลให้ในเดือนพฤศจิกายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสิ่งทรมทรัพย์ค้ำประกันมูลค่าไม่น้อยกว่า 7 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และ 3.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ทั้งนี้ FOMC จะพิจารณาปรับวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ในแต่ละเดือนตามความเหมาะสมต่อไป

<sup>17</sup> โดยประชากรที่ได้รับวัคซีนครบโดสครอบคลุมร้อยละ 69.8 ของจำนวนประชากรทั้งหมด ณ 2 พฤศจิกายน 2564

โซนยังได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการทางการคลังขนาดใหญ่ในระยะปานกลางของสหภาพยุโรป<sup>18</sup> วงเงินรวม 1.361 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10.5 ต่อ GDP อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงตามการฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ของอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังมีแนวโน้มเผชิญกับข้อจำกัด ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายเป็นพิเศษ<sup>19</sup> จากสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศสมาชิก

**เศรษฐกิจญี่ปุ่น** มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.0 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 2.8 ในปี 2564 โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกทำให้การส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคอุตสาหกรรมในเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 53.2 จากระดับ 45.9 ในไตรมาสที่สาม และเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ขณะเดียวกัน คาดว่ารัฐบาลญี่ปุ่นจะเริ่มผ่อนคลามาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มดีขึ้น และมีความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนในอัตราเร่งขึ้นมาก<sup>20</sup> จนรัฐบาลสามารถยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินซึ่งเริ่มมาตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2564 จนสิ้นสุดในวันที่ 30 กันยายน 2564 ประกอบกับการเริ่มให้มีการเปิดรับการเดินทางระหว่างประเทศในบางกลุ่มเป็นการเฉพาะ อาทิ นักเรียนนักศึกษา นักวิจัย และนักลงทุน นับตั้งแต่ 8 พฤศจิกายน 2564 ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศและภาคบริการมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการในเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 50.7 ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่า 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 20 เดือน นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังจะได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายรัฐบาลซึ่งมีกรอบงบประมาณของปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ 111.66 ล้านล้านเยน ถือเป็นวงเงินงบประมาณที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากปีงบประมาณ 2564 ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องให้กับเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง<sup>21</sup>

**เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs)** มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้าตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก เช่นเดียวกับอุปสงค์ภายในประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ ยังมีแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อาทิ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของฮ่องกง วงเงินประมาณ 1.55 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. มาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศของไต้หวัน วงเงิน 5.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และโครงการช่วยเหลือแรงงานและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบของสิงคโปร์ วงเงิน 1.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ.<sup>22</sup> ทั้งนี้ ในปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ ฮ่องกง ไต้หวันและสิงคโปร์จะขยายตัวร้อยละ 3.2 ร้อยละ 3.2 ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 4.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.1 ร้อยละ 6.4 ร้อยละ 6.0 และร้อยละ 6.6 ในปี 2564 ตามลำดับ

<sup>18</sup> มาตรการการคลังที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) กรอบงบประมาณรายจ่ายระยะยาวของสหภาพยุโรปในช่วงปี 2564 – 2570 วงเงิน 1.2109 ล้านล้านยูโร (2) แผนฟื้นฟูเศรษฐกิจ Next Generation EU ในช่วงปี 2564 – 2566 วงเงิน 0.8069 ล้านล้านยูโร (3) โครงการ EU4Health ในช่วงปี 2564 – 2570 วงเงิน 5.3 พันล้านยูโร ที่มุ่งเน้นการยกระดับขีดความสามารถทางสาธารณสุขสำหรับภัยคุกคามทางสาธารณสุขและโรคระบาดในอนาคต และ (4) การช่วยเหลือทางการเงินให้กับประเทศสมาชิก 19 ประเทศในรูปแบบของเงินกู้จากสหภาพยุโรป ภายใต้อัตราดอกเบี้ยต่ำเพื่อบรรเทา ความเสี่ยงด้านการว่างงานในกรณีฉุกเฉิน (SURE) มูลค่ารวม 9.43 หมื่นล้านยูโร

<sup>19</sup> ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ ECB เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2564 มีมติในการดำเนินนโยบายที่สำคัญ ประกอบด้วย การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.0 และระบุว่ายังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำต่อไป จนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวขึ้นสู่ใกล้เคียงกับระดับเป้าหมายที่ร้อยละ 2.0 โดยจะยินยอมให้อัตราเงินเฟ้ออยู่สูงกว่าร้อยละ 2.0 เป็นบางช่วงเวลา และจะรักษาระดับการเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) วงเงินรวม 1.85 ล้านล้านยูโร โดยจะดำเนินการไปจนถึงเดือนมีนาคม 2565 หรือจนกว่า ECB พิจารณาว่าวิกฤตการณ์จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ได้สิ้นสุดลง และ ECB จะยังดำเนินการเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ Asset Purchase Programme (APP) ในวงเงิน 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนและนำเงินต้นที่ได้คืนจากพันธบัตรที่ถือจนครบกำหนดกลับไปซื้อพันธบัตรใหม่ (Reinvestment) จนกว่า ECB จะเริ่มมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่นเดียวกับการดำเนินมาตรการเพื่อเสริมสภาพคล่องโดยการรีไฟแนนซ์ ผ่านมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้แก่ธนาคารพาณิชย์รอบที่ 3 (TLTROs III)

<sup>20</sup> สัดส่วนการได้รับวัคซีนครบโดสของประชากรญี่ปุ่น ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2564 อยู่ที่ร้อยละ 74.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 60.1 ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

<sup>21</sup> ในการประชุมเมื่อวันที่ 27-28 ตุลาคม 2564 BOJ มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ -0.1 และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (JGBs) อายุ 10 ปีที่ร้อยละ 0.0 ทั้งนี้ ธนาคารกลางญี่ปุ่นจะยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษอย่างต่อเนื่องเพื่อบรรเทาเป้าหมายเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.0 โดยการดำเนินนโยบาย Qualitative and Quantitative Easing (QQE) พร้อมกับยังคงมาตรการเยียวยาทางการเงินผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ต่อไป

<sup>22</sup> มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญของฮ่องกงที่ดำเนินการต่อเนื่องถึงปีหน้า ได้แก่ คุปองดิจิทัลมูลค่า 5,000 ดอลลาร์ฮ่องกง มาตรการสนับสนุนการใช้จ่ายและกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ผ่านบัตรกำนัล (Quintuple Stimulus Vouchers) และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญของสิงคโปร์ ได้แก่ การให้เงินอุดหนุนผ่านมาตรการสนับสนุนการจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 สำหรับภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบ จากมาตรการในการจำกัดการแพร่ระบาดของโควิด-19 อาทิ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงโครงการ Jobs Growth Incentive (JGI) เพื่อสนับสนุนการจ้างงานแรงงานในท้องถิ่น

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศที่คาดว่าจะมีแนวโน้มผ่อนคลายลง สอดคล้องกับสัดส่วนผู้ได้รับวัคซีนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องส่งผลให้รัฐบาลสามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดได้มากขึ้นตามลำดับ นอกจากนี้ การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้ามีแนวโน้มที่จะขยายตัวตามเศรษฐกิจและการค้าโลก เช่นเดียวกับอุปสงค์ภายในประเทศที่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการทางการคลังเพิ่มเติมของรัฐบาล<sup>23</sup> ควบคู่กับการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่องจากปี 2564 ส่งผลให้ในปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม จะขยายตัวร้อยละ 5.5 ร้อยละ 5.8 ร้อยละ 6.5 และร้อยละ 6.7 เติบโตจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ร้อยละ 4.5 ร้อยละ 4.2 และร้อยละ 2.8 ตามลำดับ

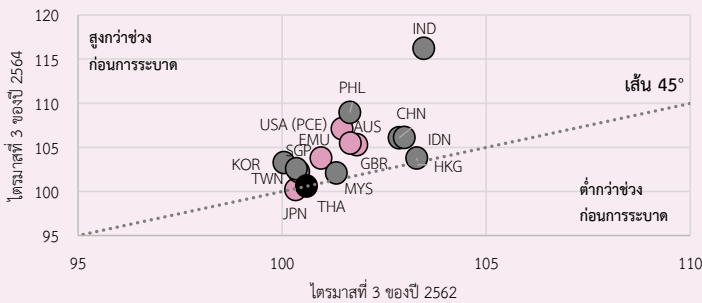
แม้กระนั้นก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่จะทำให้เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ในกรณีฐาน ได้แก่ (1) สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกลายพันธุ์ของเชื้อไวรัสซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนที่ใช้งานอยู่ในปัจจุบัน จนอาจจะนำไปสู่การระบาดระลอกใหม่และทำให้ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดและการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงความล่าช้าของการกระจายวัคซีนและข้อจำกัดในการจัดหาวัคซีนในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและประเทศรายได้ต่ำที่อาจจะส่งผลให้การแพร่ระบาดยังคงมีความรุนแรงและจำนวนผู้เสียชีวิตเพิ่มสูงขึ้น จนทำให้เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจเข้าสู่ในระดับเดิม (2) ความเสี่ยงจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าที่คาดการณ์ที่อาจนำไปสู่การปรับทศนโยบายการเงินและภาวะทางการเงินที่ตึงตัว โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาพลังงานในตลาดโลก ควบคู่ไปกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าขนส่งระหว่างประเทศ และการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราค่าจ้างเนื่องจากปัญหาการขาดแคลนแรงงาน ซึ่งหากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อมีแนวโน้มยืดเยื้ออาจสร้างแรงกดดันให้ธนาคารกลางสำคัญ ๆ ลดระดับการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงเร็วขึ้น และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งจะส่งผลให้เกิดสภาวะตึงตัวทางการเงิน และส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้และความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาที่มีสัดส่วนหนี้สินเป็นเงินตราสกุลต่างประเทศมาก (3) ความยืดเยื้อของปัญหาภาวะชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน (Supply Disruption) ซึ่งจะทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นไปอย่างจำกัดและสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น โดยเป็นผลเนื่องจาก (i) สถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศที่กระทบกับพื้นที่การผลิต จนทำให้ต้องมีการปิดโรงงานและหยุดการผลิตในหลายประเทศโดยเฉพาะประเทศผู้ผลิตสินค้าวัตถุดิบและสินค้าทุน (ii) การขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะอย่างยิ่งการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ที่มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานที่สำคัญ อาทิ ยานยนต์ คอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จักรยานยนต์ และเครื่องใช้ในครัวเรือน และ (iii) การปิดท่าเรือขนาดใหญ่ของจีนและการบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์ที่ส่งผลกระทบต่อความล่าช้าในการขนส่งและทำให้ค่าระวางขนส่งสินค้าทางเรือสูงขึ้นต่อเนื่อง (4) ความเสี่ยงของการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่ในเอเชียที่มีความเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจจีนสูง ทั้งนี้ ในกรณีฐานคาดว่า การปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจของจีนจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปและมีผลกระทบในวงจำกัด อีกทั้งปัญหาการขาดแคลนพลังงานไฟฟ้าจะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว (5) ความผันผวนในตลาดการเงินโลก เนื่องจากความเสี่ยงต่าง ๆ ทั้งความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของเงินลงทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งการปรับทิศทางการดำเนินนโยบายของเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายใต้ข้อจำกัดของพื้นที่ในการดำเนินนโยบายการคลัง (Fiscal space) ท่ามกลางหนี้สาธารณะที่อยู่ในระดับสูงของประเทศเศรษฐกิจหลัก และการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ในจีนซึ่งจะนำมาซึ่งความผันผวนของราคาสินทรัพย์ และ (6) ความขัดแย้งต่าง ๆ ทั้งในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ก่อให้เกิดความไม่สงบภายในประเทศ อาทิ ความขัดแย้งภายในอัฟกานิสถาน รวมทั้งความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาพลังงานและความขัดแย้งระหว่างประเทศทางการค้าและเทคโนโลยี ระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่จะส่งผลกระทบต่อการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ

<sup>23</sup> รัฐบาลมาเลเซียได้จัดสรรงบประมาณปี 2565 ประมาณ 8 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในด้านต่าง ๆ อาทิ การให้เงินช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบ ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เป็นต้น ขณะที่รัฐบาลอินโดนีเซียอนุมัติงบประมาณปี 2565 ที่ 1.8 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. โดยจัดสรรงบประมาณจำนวน 1.8 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับรายจ่ายสาธารณสุขเพื่อรับมือกับสถานการณ์โควิด-19 งบประมาณจำนวน 3 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับพัฒนาสวัสดิการภาครัฐ และ 2.7 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับโครงสร้างพื้นฐาน

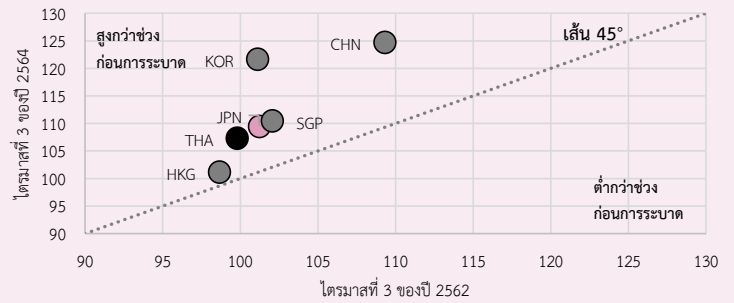
แรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ท่ามกลางการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน

ในปี 2564 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นชัดเจนนำโดยเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลักเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัวและทำให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น ควบคู่ไปกับปัญหาด้านอุปทานทั้งจากปัญหาในภาคการขนส่งโลจิสติกส์ ปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบ รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของระดับราคาน้ำมันส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศเพิ่มขึ้นสูงกว่ากรอบเป้าหมายนโยบายการเงิน โดยเมื่อพิจารณาองค์ประกอบของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) พบว่าในส่วนของราคาที่อยู่อาศัยและราคารถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และมีแนวโน้มที่จะสร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ถาวร (Permanent Inflationary Pressure) ดังนั้นธนาคารกลางของประเทศสำคัญ ๆ มีแนวโน้มจะดำเนินนโยบายการเงินกลับสู่ปกติ (Policy Normalization) เร็วขึ้นกว่าที่คาดการณ์ ขณะเดียวกัน เมื่อพิจารณาแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจพบว่าเป็นการฟื้นตัวอย่างไม่ทั่วถึงและแตกต่างกันในแต่ละประเทศ (Uneven recovery) จากแผนภาพ (Scatter Plot) เปรียบเทียบระดับเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ซึ่งเป็นช่วงก่อนการแพร่ระบาด และไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 จะเห็นได้ว่าหลายประเทศโดยเฉพาะประเทศพัฒนาแล้วมีการผลิตภาคอุตสาหกรรม และมูลค่าการค้าปลีกฟื้นตัวมาอยู่ในระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนวิกฤต ขณะกลุ่มประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่บางประเทศการฟื้นตัวยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนการแพร่ระบาด ทั้งนี้หากธนาคารประเทศกลางมีการปรับขึ้นนโยบายการเงินเพื่อลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อ ก่อนที่เศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างเต็มที่ก็จะอาจนำไปสู่ภาวะการเงินตึงตัว ความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลง รวมไปถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

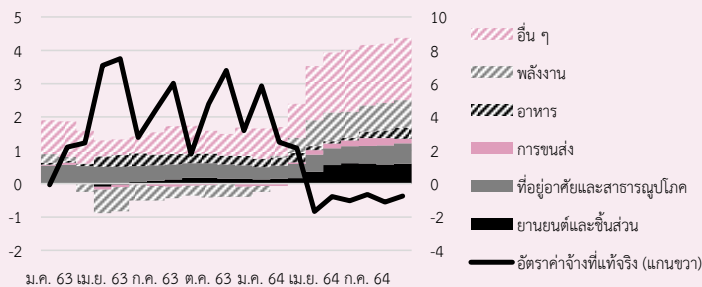
ดัชนีราคาผู้บริโภค (2561Q3 = 100)



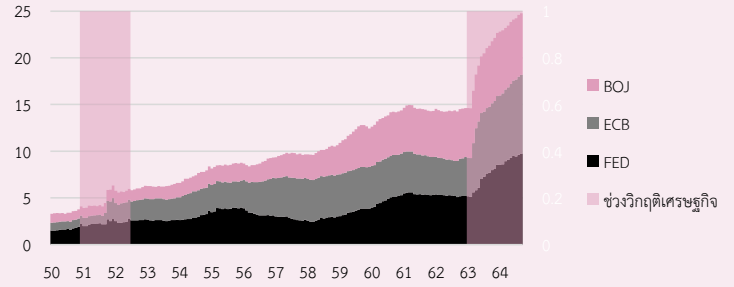
ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย (2561 = 100)



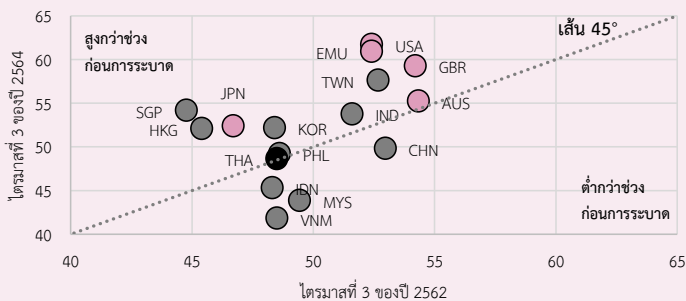
อัตราเงินเฟ้อด้านบริการโลกส่วนบุคคล (PCE) สหรัฐฯ (%CTG)



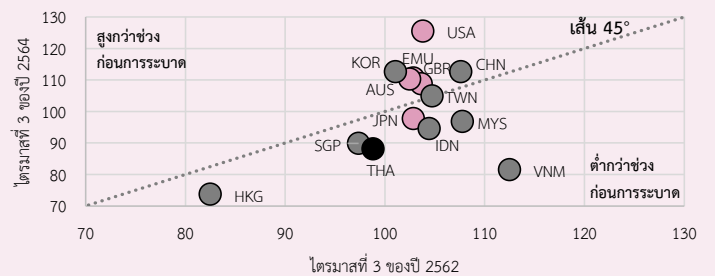
สินทรัพย์ธนาคารกลางสำคัญ (ล้านล้านดอลลาร์ สรอ.)



PMI ภาคการผลิตอุตสาหกรรม



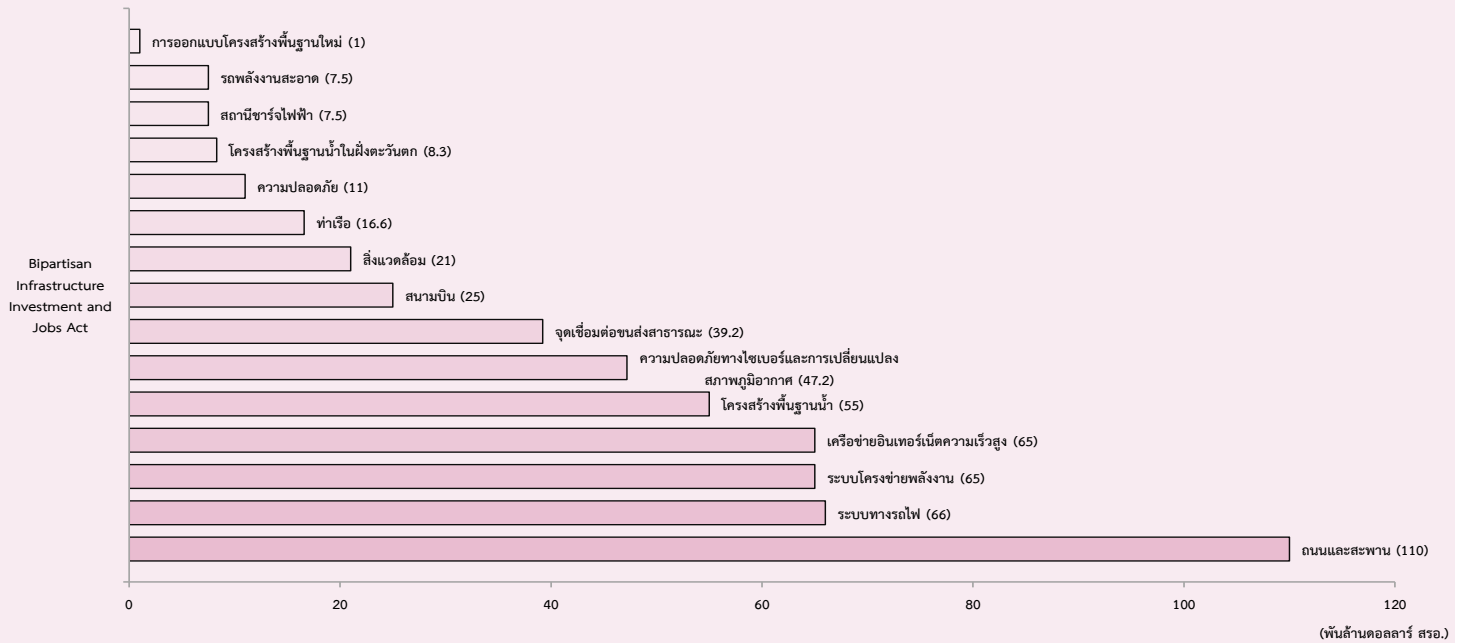
ดัชนีมูลค่าการค้าปลีก (2561Q3 = 100)



ที่มา : CEIC และ FRED

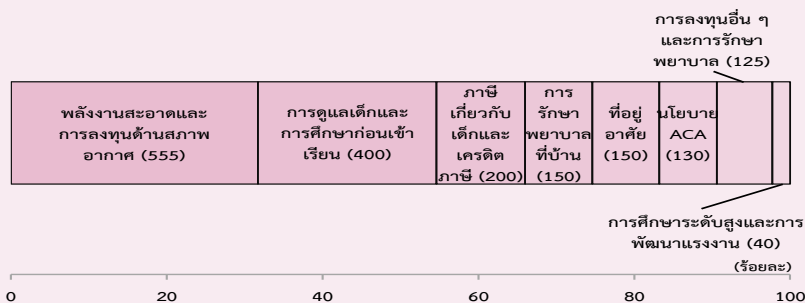
มาตรการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

ประธานาธิบดีโจ ไบเดนของสหรัฐฯ ได้ลงนามในแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Investment and Jobs Act: IIJA) เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2564 โดยแผนดังกล่าวมีมูลค่ารวมประมาณ 5.50 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งเมื่อรวมกับแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเดิมจะมีมูลค่ารวมทั้งมากกว่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ครอบคลุมระยะเวลาดำเนินการ 10 ปี (2565 – 2574) ซึ่งครอบคลุมทั้งแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศขนาดใหญ่ และงบประมาณสำหรับการเตรียมพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศโลก โดยมีองค์ประกอบสำคัญของนโยบาย<sup>1/</sup> ดังนี้



โดยบริษัทวิเคราะห์ Moody's<sup>2/</sup> ได้ประเมินว่าการดำเนินมาตรการเศรษฐกิจ American Rescue Plan และ IIJA จะช่วยให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.0 ต่อปีในช่วงปี 2565 – 2574 และจะสร้างตำแหน่งงานนอกภาคเกษตรประมาณปีละ 1.54 ล้านตำแหน่งต่อปี ขณะที่สำนักงานงบประมาณแห่งรัฐสภาสหรัฐฯ (Congressional Budget Office) ประเมินว่าการดำเนินมาตรการ IIJA จะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 – 0.11 ในกรอบระยะเวลา 30 ปี หรือ ณ สิ้นปี 2051 โดยประเมินว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจะช่วยเพิ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการจ้างงานซึ่งนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บรายได้จากภาษีของภาครัฐและช่วยชดเชยภาระงบประมาณจนไม่ก่อให้เกิดภาระทางการคลัง อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านภาษีในอนาคต โดยเฉพาะแนวโน้มการเพิ่มอัตราภาษีเงินได้สำหรับกลุ่มผู้มีรายได้อ่อนและภาษีจากกำไรส่วนต่างการลงทุน (Capital Gains Tax)<sup>3/</sup>

นอกจากนี้ รัฐบาลสหรัฐฯ ยังอยู่ระหว่างการผลักดันมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของสหรัฐฯ (Build Back Better Framework) มูลค่ารวมประมาณ 1.75 ล้านล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ. หรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 ของ GDP ซึ่งในปัจจุบันคาดว่าจะเข้าสู่ขั้นตอนการพิจารณาของรัฐสภาสหรัฐฯ ในช่วงวันที่ 15 – 19 พฤศจิกายน 2564 โดยมาตรการดังกล่าวมุ่งเน้นการยกระดับสวัสดิการทางสังคม ทั้งด้านสาธารณสุขและด้านการศึกษา รวมทั้งด้านที่อยู่อาศัย ควบคู่ไปกับการลงทุนด้านพลังงานสะอาดและการจัดการกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยมีองค์ประกอบสำคัญของนโยบาย ดังนี้



ที่มา: ทำเนียบขาว (2564)  
 1/ ทำเนียบขาว สหรัฐฯ (2564). ข้อมูลสรุป The Bipartisan Infrastructure Deal. เว็บไซต์ <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/11/06/fact-sheet-the-bipartisan-infrastructure-deal/>

2/ Moody's (2564). บทวิเคราะห์ Macroeconomic Consequences of the Infrastructure Investment and Jobs Act & Build Back Better Framework. เว็บไซต์ <https://www.moodyanalytics.com/-/media/article/2021/macro-economic-consequences-of-the-infrastructure-investment-and-jobs-act-and-build-back-better-framework.pdf>

3/ สำนักงานงบประมาณแห่งรัฐสภาสหรัฐฯ (2564). บทวิเคราะห์ Effects of Physical Infrastructure Spending on the Economy and the Budget Under Two Illustrative Scenarios. เว็บไซต์ <https://www.cbo.gov/publication/57327>

## 5. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564

เศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 1.2 จากการลดลงร้อยละ 6.1 ในปี 2563 ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 1.2 และบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มขาดดุลร้อยละ 2.5 ต่อ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 4.0 ต่อ GDP ในปี 2563

ในการแถลงข่าววันที่ 15 พฤศจิกายน 2564 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2564 จะขยายตัวร้อยละ 1.2 เท่ากับขอบบนของการประมาณการครั้งก่อนที่ร้อยละ 0.7 – 1.2 ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2564 โดยมีการปรับองค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้สอดคล้องกับข้อมูลจริงในช่วงสามไตรมาสแรกของปี 2564 และการปรับเปลี่ยนสมมติฐานการประมาณการที่สำคัญ ๆ ดังนี้

- 1) การปรับเพิ่มสมมติฐานรายรับและจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2564 ตามการผ่อนคลายมาตรการป้องกันและควบคุมการระบาดและการดำเนินนโยบายเปิดประเทศเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนครบถ้วนแล้วจาก 63 ประเทศ ให้เดินทางเข้ามาในประเทศไทยได้โดยไม่ต้องกักตัวและสามารถเดินทางไปยังพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยวได้ภายใต้เงื่อนไขและมาตรการทางสาธารณสุข ซึ่งเริ่มดำเนินการนับตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2564 ส่งผลให้คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี 2564 เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ และทำให้คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2564 จะอยู่ที่ 2 แสนคน และมีรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมประมาณ 1.3 แสนล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1.5 แสนคนและรายรับ 1.2 แสนล้านบาท ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการในปี 2564 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 10.0 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 9.6 ในการประมาณการครั้งก่อน
- 2) การปรับประมาณการการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนให้สอดคล้องกับการลดลงน้อยกว่าที่คาดในไตรมาสที่สามและแนวโน้มการขยายตัวดีขึ้นในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 โดยมีแรงสนับสนุนจาก (1) การผ่อนคลายมาตรการป้องกันและควบคุมการระบาดของภาครัฐเพิ่มเติม (2) การดำเนินมาตรการของภาครัฐเพื่อรักษาแรงขับเคลื่อนของการบริโภคอย่างต่อเนื่อง ทั้งมาตรการเยียวยาและการส่งเสริมกำลังซื้อของประชาชน อาทิ โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 3 โครงการเพิ่มกำลังซื้อของผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ รวมทั้งมาตรการช่วยเหลือด้านการจ้างงาน อาทิ โครงการเยียวยาผู้ประกอบการ 33 มาตรา 39 และมาตรา 40 และโครงการเพื่อส่งเสริมและรักษาระดับการจ้างงานให้แก่ธุรกิจ SMEs และ (3) การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาสสุดท้ายของปี ทำให้คาดว่าภาคอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในปี 2564 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 1.2 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.1 ในการประมาณการครั้งก่อน

## 6. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565

เศรษฐกิจไทยในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวอย่างชัดเจนต่อเนื่องจากฐานการขยายตัวที่อยู่ในเกณฑ์ต่ำในปี 2564 โดยมีแรงสนับสนุนที่สำคัญจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดคลี่คลายและการกระจายวัคซีนครอบคลุมมากขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวจากการผ่อนคลายมาตรการเพื่อเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติและการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตอุตสาหกรรมตามการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก นอกจากนี้เศรษฐกิจไทยยังมีแรงขับเคลื่อนจากภาครัฐทั้งจากการเบิกจ่ายของภาครัฐและการใช้จ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ยังมีข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2565 ให้ขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐาน อันเป็นผลจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัส รวมทั้งข้อจำกัดจากเงินเฟ้อด้านฐานะทางการเงินของภาครัฐและธุรกิจ ขณะเดียวกัน แรงขับเคลื่อนจากการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากความยืดหยุ่นของปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศและความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลกท่ามกลางแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

### ปัจจัยสนับสนุน

- 1) การปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศที่คลี่คลายลงสะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่และจำนวนผู้เสียชีวิตที่ลดลง ประกอบกับการเร่งกระจายวัคซีนที่มีความครอบคลุมมากขึ้น ทำให้รัฐบาลสามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง<sup>24</sup> จนทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายใช้สอยมีแนวโน้มที่จะกลับมาดำเนินได้เป็นปกติมากขึ้นต่อเนื่องจากในไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากความสามารถในการปรับพฤติกรรมของครัวเรือนและภาคธุรกิจต่อแนวทางการปฏิบัติตัวเพื่อดูแลและป้องกันการระบาดของโรคที่กลายเป็นแนวโน้มปกติใหม่มากขึ้น รวมทั้งแรงสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายเพื่อส่งเสริมกำลังซื้อและมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของรัฐบาลซึ่งจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของภาคอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน ขณะเดียวกัน การลงทุนของภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในเกณฑ์ดีตามการขยายตัวของภาคผลิตและการส่งออก
- 2) การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการเปิดประเทศนับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ซึ่งอนุญาตให้นักท่องเที่ยวที่ได้รับวัคซีนครบถ้วนแล้วจาก 63 ประเทศ สามารถเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยได้โดยไม่ต้องเข้ารับการกักตัว (Test and go) และสอดคล้องกับแนวทางการกำหนดพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว (พื้นที่สีฟ้า) ซึ่งมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมเป็นการเฉพาะเพื่อ

<sup>24</sup> ในวันที่ 13 พฤศจิกายน 2564 ศูนย์บริหารสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (ศบค.) ประกาศปรับลดจำนวนจังหวัดที่ถูกกำหนดให้เป็นพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดเหลือเพียง 6 จังหวัด โดยครอบคลุมร้อยละ 3.8 ของ GDP เทียบกับตามประกาศของ ศบค. เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2564 ที่กำหนดให้ 29 จังหวัดเป็นพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.6 ของ GDP

ดึงดูดนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ<sup>25</sup> นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศต้นทางของนักท่องเที่ยวที่สำคัญ ทำให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ มีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศเป็นลำดับ ซึ่งส่งผลให้คาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติจะเดินทางมายังประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 สอดคล้องกับการคาดการณ์ขององค์การการท่องเที่ยวโลกแห่งสหประชาชาติ (UNWTO) ที่คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวระหว่างประเทศจะขยายตัวได้ร้อยละ 60 ในปี 2565

- 3) การขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก นำโดยการขยายตัวต่อเนื่องของกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยุโรป จีน ญี่ปุ่น และจีน โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากสถานการณ์การแพร่ระบาดที่คลี่คลายและความคืบหน้าในการกระจายวัคซีน ซึ่งจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั้งภาคการผลิต ภาคบริการ และอุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกซึ่งมีแนวโน้มที่จะทำให้ปริมาณการค้าโลกขยายตัว และจะช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่และกลุ่มประเทศอาเซียนรวมทั้งไทยที่พึ่งพิงรายได้จากการส่งออกเป็นหลักขยายตัวได้ โดยคาดว่าจะการส่งออกสินค้าสำคัญ ๆ ที่คาดว่าจะยังคงมีแนวโน้มขยายตัวดี อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับประโยชน์จากการ Work-from-home ยานยนต์และชิ้นส่วนตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น และผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียมที่จะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน เช่น พลาสติก เคมีภัณฑ์ เป็นต้น นอกจากนี้ การส่งออกของไทยยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าร่วมยื่นสัตยาบันความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (Regional Comprehensive Economic Partnership: RCEP) ซึ่งจะมีผลในวันที่ 1 มกราคม 2565 ที่คาดว่าจะสร้างโอกาสทางการค้าในการส่งออกสินค้าสำคัญ ๆ ของไทยมากขึ้น
- 4) แรงขับเคลื่อนจากภาครัฐทั้งจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี งบรัฐวิสาหกิจ และกรอบการใช้จ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม ที่จะยังช่วยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ แม้จะมีแนวโน้มชะลอลงตามฐานการขยายตัวที่สูงในปีก่อน ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี 2565 ในกรณีฐานคาดว่าจะมีการเบิกจ่าย ณ สิ้นปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ร้อยละ 93.4 ของงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็น งบประมาณรายจ่ายประจำปีร้อยละ 98.0 และงบประมาณรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 75.0 ส่งผลให้ทั้งปีงบประมาณ 2565 คาดว่าจะมีการใช้จ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 2.782 ล้านล้านบาท ส่วนงบประมาณเหลือมือปี 2564 คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ 82.9 ของวงเงินงบประมาณ หรือคิดเป็นวงเงินทั้งสิ้น 1.967 แสนล้านบาท (2) การเบิกจ่ายภายใต้งบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ 2565 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ โดยคาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่าย ร้อยละ 70.0 จากวงเงินลงทุนรวม 468,833 ล้านบาท (รวมรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทมหาชน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จากวงเงิน 432,937 ล้านบาท (3) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ พ.ศ. 2563 วงเงิน 1 ล้านล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2565 ทั้งสิ้น 1.311 แสนล้านบาท (ร้อยละ 13.1 ของวงเงินกู้) ส่งผลให้มีการเบิกจ่ายครบวงเงินกู้ภายในสิ้นปีงบประมาณ 2565 ภายในไตรมาสที่ 2 ของปีงบประมาณ 2565 (4) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2565 ทั้งสิ้น 3.902 แสนล้านบาท (ร้อยละ 78.0 ของวงเงินกู้)
- 5) การปรับตัวตามฐานการขยายตัวที่ต่ำในปี 2563 และ 2564 จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในปี 2563 ลดลงร้อยละ 6.1 ซึ่งเป็นการถดถอยครั้งแรกในรอบ 11 ปี ก่อนที่กลับมาขยายตัวร้อยละ 1.2 ในปี 2564 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านโดยเฉพาอย่างยิ่งอุปสงค์ภายในประเทศยังมีข้อจำกัดจากการแพร่ระบาด ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในปี 2565 สามารถกลับมาขยายตัวได้ภายใต้แนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออกสินค้า

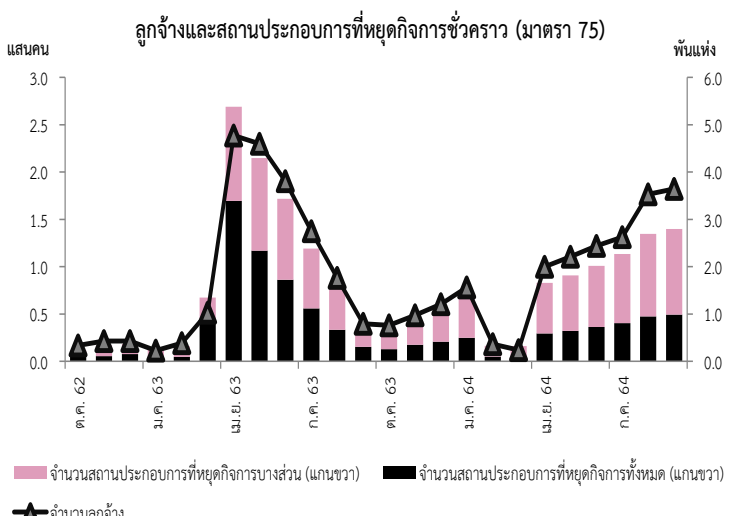
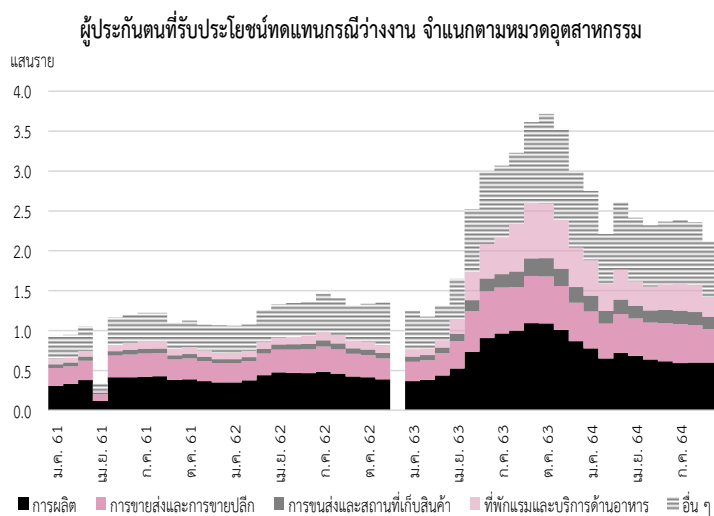
## ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

- 1) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัสที่ทำให้เชื่อสามารถแพร่ระบาดได้รวดเร็วมากขึ้น และมีแนวโน้มที่จะส่งผลต่อประสิทธิภาพของวัคซีนในการป้องกันการติดเชื้อ ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงของการแพร่ระบาดระลอกใหม่ที่รุนแรงมากขึ้นจนทำให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ มีแนวโน้มที่จะกลับมาบังคับใช้มาตรการควบคุมอย่างเข้มงวด และส่งผลต่อแผนการเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศโดยเฉพาะในประเทศที่เป็นต้นทางนักท่องเที่ยวของไทยให้มีความล่าช้าออกไปกว่าที่คาด นอกจากนี้ ความล่าช้าในการกระจายวัคซีนให้กับประชาชนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและประเทศรายได้ต่ำจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นและเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและเศรษฐกิจโดยรวม เช่นเดียวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศของไทยที่เผชิญกับการแพร่ระบาดของไวรัสกลายพันธุ์ ซึ่งยังจำเป็นต้องติดตามสถานการณ์และมาตรการการควบคุมอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะภายหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่าง ๆ และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ควบคู่ไปกับการติดตามความพร้อมของการกระจายวัคซีน ยา และเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ให้มีความเพียงพอต่อการรับมือกับการแพร่ระบาดของไวรัสกลายพันธุ์ได้ โดยเฉพาะความสามารถในการควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อให้ลดลงอยู่ในวงจำกัด รวมทั้งลดอัตราการป่วยที่มีอาการรุนแรงหรือเสียชีวิตให้อยู่ในระดับต่ำในระดับที่ไม่เกินศักยภาพของระบบสาธารณสุขที่จะรองรับได้

<sup>25</sup> แนวทางการกำหนดพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว แบ่งออกเป็น 3 ระยะ ดังนี้ ระยะที่ 1 ตั้งแต่วันที่ 1-30 พฤศจิกายน 2564 จำนวน 17 จังหวัด คือ กรุงเทพมหานคร ภูเก็ต ชลบุรี (ตำบลพญา ตำบลบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน และตำบลบางเสร่) เชียงใหม่ (อำเภอเมือง อำเภอแมริม อำเภอแม่แตง และอำเภอดอยเต่า) ตราด (อำเภอเกาะช้าง) บุรีรัมย์ (อำเภอเมือง) ประจวบคีรีขันธ์ (ตำบลหัวหิน และตำบลหนองแก) พังงา (ทั้งจังหวัด) เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) ภูเก็ต ระนอง (เกาะพยาม) ระยอง (เกาะเสม็ด) เลย (อำเภอเชียงคน) สมุทรปราการ (พื้นที่ท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิ) สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน และเกาะเต่า) นครนายก (อำเภอเมืองหนองคาย อำเภอสังขม อำเภอศรีเชียงใหม่ และ อำเภอท่าบ่อ) และจังหวัดอุดรธานี (อำเภอเมืองอุดรธานี อำเภอบ้านดุง อำเภอกุมภวาปี อำเภอนายูง อำเภอหนองหาน และ อำเภอประจักษ์ศิลปาคม) โดยใช้เกณฑ์เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยว ระยะที่ 2 จำนวน 20 จังหวัด ตั้งแต่วันที่ 1-31 ธันวาคม 2564 โดยใช้เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่องด้านเศรษฐกิจเป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด โดยมีสินค้าการท่องเที่ยว ด้านศิลปวัฒนธรรม และเป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดประเทศเพื่อนบ้าน และระยะที่ 3 จำนวน 13 จังหวัด ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป โดยใช้เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่องด้านเศรษฐกิจจังหวัด ที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน



- 2) **เงื่อนไขด้านฐานะทางการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจ** โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด สะท้อนจากสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในไตรมาสที่สองของปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 89.3 เทียบกับร้อยละ 78.4 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ขณะที่สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans: NPLs) และสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงพิเศษ (Special Mentioned Loans: SMLs) ต่อสินเชื่อรวมของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ยังคงอยู่ในระดับสูงโดยอยู่ที่ร้อยละ 7.3 และร้อยละ 12.4 เทียบกับร้อยละ 4.5 และร้อยละ 3.2 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ภาระหนี้สินภาคเอกชนที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและความสามารถในการชำระหนี้ในระยะต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายใต้ตลาดแรงงานที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่เมื่อเทียบกับช่วงก่อนระบาด ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ประกันตนที่รับประโยชน์ทดแทนกรณีว่างงานจากกองทุนประกันสังคม ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 อยู่ที่ 273,157 คน แม้จะลดลงจาก 307,883 คนในไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงสูงกว่า 172,412 คนในไตรมาสเดียวกันของปี 2562
- 3) **แรงขับเคลื่อนจากการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานการผลิตและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศที่ยังคงยืดเยื้อ และการขาดแคลนแรงงานต่างด้าว** ดังนี้ (1) ปัญหาเซกกันของห่วงโซ่อุปทานการผลิตโลก อันเนื่องมาจากการบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์และการปิดท่าเรือของจีนที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าขนส่งสินค้า รวมทั้งการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ หากยังคงมีแนวโน้มยืดเยื้อไปจนถึงช่วงแรกของปี 2565 จะเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อห่วงโซ่อุปทานการผลิตทั่วโลกและเป็นความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของภาคการส่งออกของไทย และ (2) การขาดแคลนแรงงานต่างด้าว โดยพบว่าข้อมูลสถานการณ์การจ้างแรงงานต่างด้าวของสำนักบริหารแรงงานต่างด้าว กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน ในเดือนกันยายน 2564 ระบุว่ามีการจ้างแรงงานต่างด้าวที่ได้รับอนุญาตทำงานในประเทศไทยอย่างถูกกฎหมายจำนวนทั้งสิ้น 2,374,501 คน ต่ำกว่า 2,424,490 คนและ 3,090,825 คนในเดือนกันยายน 2563 และ 2562 ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นการลดลงของแรงงานต่างด้าวเนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดที่ทำให้ต้องเดินทางกลับประเทศและยังไม่สามารถกลับมาทำงานในประเทศไทยได้ ซึ่งปัญหาการขาดแคลนดังกล่าวหากยืดเยื้อมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการผลิตที่อาศัยแรงงานต่างด้าวเป็นหลัก อาทิ อุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร เสื้อผ้าสำเร็จรูป รวมทั้งภาคบริการต่าง ๆ
- 4) **ความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลกที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเสถียรภาพเศรษฐกิจไทย** โดยมีเงื่อนไขในเศรษฐกิจโลกที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) ความไม่แน่นอนจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัสที่ส่งผลให้การแพร่ระบาดเป็นไปอย่างรวดเร็วและอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนที่มีในปัจจุบัน (2) การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ การปรับทิศทางในการดำเนินนโยบายการเงิน และการเปลี่ยนแปลงในตลาดพันธบัตรของประเทศเศรษฐกิจหลัก (3) ความผันผวนในตลาดการเงินโลกและเงินลงทุนระหว่างประเทศ เนื่องจากความเสี่ยงต่าง ๆ ทั้งความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสกลายพันธุ์ที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเคลื่อนย้ายเงินทุน รวมทั้งการปฏิรูปการกำกับดูแลธุรกิจของรัฐบาลจีนและการผิวนัดชำระหนี้ของบริษัทฮอสมาร์เก็ตพียูในจีนที่อาจทำให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัวเร็วกว่าที่คาดและส่งผลต่อความผันผวนของราคาสินทรัพย์ (4) ทิศทางการดำเนินนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ และจีน รวมถึงจุดยืนของสหรัฐฯ จีน และไต้หวัน ในการเข้าร่วมความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (Comprehensive and Progressive Agreement of Trans-Pacific Partnership: CPTPP) และ (5) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ อาทิ ความขัดแย้งระหว่างไต้หวันและจีน ความขัดแย้งภายในอัฟกานิสถาน ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาพลังงาน และความขัดแย้งระหว่างประเทศออสเตรเลียและกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิก ในกรณีการซื้อเรือดำน้ำของออสเตรเลีย

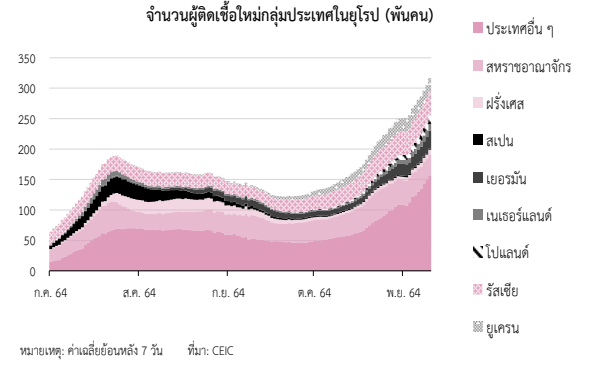
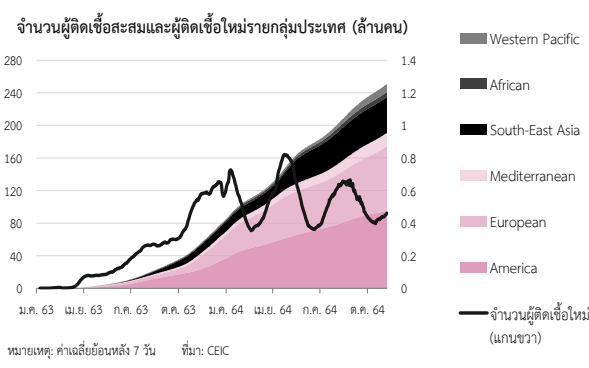


ที่มา: สำนักงานประกันสังคม และกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน

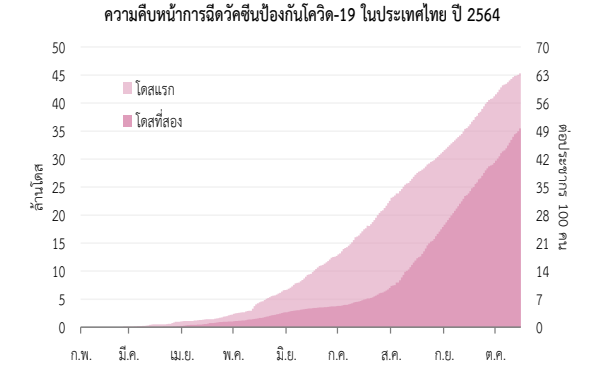
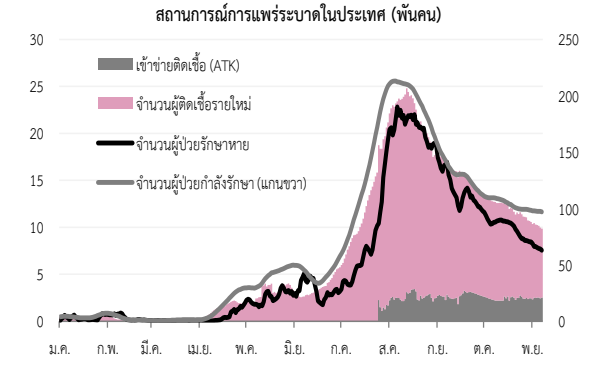
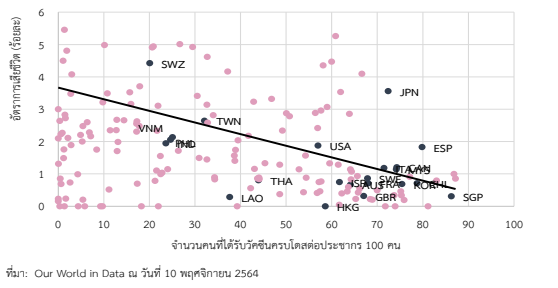
สถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศและทั่วโลก และความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน

สถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศที่มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ย 7 วัน ณ วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 อยู่ที่ 7,719 คน ต่อวัน ลดลงจาก 21,784 คนต่อวัน ในช่วงวันที่ 17 สิงหาคม 2564 สอดคล้องกับจำนวนผู้ป่วยโควิด-19 ที่ยังอยู่ระหว่างการรักษาตัวที่โรงพยาบาล ที่ลดลงจากจุดสูงสุดที่ 212,893 คน ในวันที่ 10 สิงหาคม 2564 เหลือ 97,307 คน ณ วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 นอกจากนี้ยังมีความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนให้กับประชาชน โดยประชาชนที่ได้รับวัคซีนครบโดส ณ วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 อยู่ที่ 35,505,934 คน หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.29 ของจำนวนประชากรทั้งหมด โดยครอบคลุมร้อยละ 59.2 และร้อยละ 56.5 ของประชากรกลุ่มเสี่ยงและกลุ่มผู้สูงอายุ ตามลำดับ ปัจจัยดังกล่าวทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อที่มีอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิตต่อจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดมีจำนวนผู้เสียชีวิต 62 ราย ลดลงจาก 312 ราย ณ 18 สิงหาคม 2564 เช่นเดียวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ภายนอกประเทศเริ่มคลี่คลายลงอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกเฉลี่ย 7 วัน ในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 อยู่ที่ 449,022 คน ลดลงอย่างต่อเนื่องจากที่เคยมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ย 7 วัน สูงสุดที่ 817,495 คนต่อวัน ในวันที่ 26 เมษายน 2564 อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดในภูมิภาคยุโรปมีความรุนแรงมากขึ้น โดยมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่สูงสุดที่ 333,543 คน ในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2564 สูงที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 7 มกราคม 2564 โดยประเทศที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มสูงมาก ได้แก่ เยอรมนี สหราชอาณาจักร รัสเซีย ยูเครน และโปแลนด์

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่จะมีการแพร่ระบาดรุนแรงลดลงมากจากความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนให้กับประชาชนของประเทศต่าง ๆ ที่ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อที่มีอาการเจ็บป่วยรุนแรงและผู้เสียชีวิตลดลง รวมถึงความก้าวหน้าในการทดลองยาต้านไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาโมลนูพิราเวียร์ (molnupiravir) ของบริษัทเมอร์ค (Merck) ที่มีผลการทดลองเป็นที่น่าพอใจ รวมถึงทางบริษัทได้ประกาศให้บริษัทยาในประเทศกำลังพัฒนาและประเทศรายได้น้อยจำนวน 105 ประเทศซึ่งรวมถึงประเทศไทยสามารถผลิตยาได้ตามเห็นชอบของทางบริษัทโดยไม่ต้องเสียค่าใช้จ่าย (royalty-free license) รวมถึงยาแพกซ์โลวิด (Paxlovid) ของบริษัทไฟเซอร์ที่ผลการทดลองเบื้องต้นสามารถลดอาการป่วยรุนแรงและการเสียชีวิตได้ นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มที่ภาคเอกชนรายอื่น ๆ จะมีความก้าวหน้าในการพัฒนายาต้านไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นทำให้แนวโน้มที่จะทำให้ประเทศต่าง ๆ มีศักยภาพในการรับมือการแพร่ระบาดได้ดียิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ สามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุมและเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศมากขึ้น



อัตราการฉีดวัคซีนครบโดส และอัตราการเสียชีวิต (ข้อมูลเดือนตุลาคม 2564)  
จากแผนภาพแสดงให้เห็นว่าประเทศที่มีสัดส่วนประชากรได้รับวัคซีนครบโดสมากกว่ามีแนวโน้มที่จะมีอัตราการเสียชีวิตที่ต่ำกว่า



## ข้อสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2564 และปี 2565

ตารางสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2564 - 2565

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ		
	2562	2563	2564		2565
			ณ 16 ส.ค. 2564	ณ 15 พ.ย. 2564	ณ 15 พ.ย. 2564
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลก (%) <sup>1/</sup>	3.0	-3.2	6.0	5.6	4.8
สหรัฐอเมริกา	2.2	-3.5	7.0	5.8	5.0
ยูโรโซน	1.3	-6.7	4.7	4.9	4.2
ญี่ปุ่น	0.3	-4.8	2.8	2.8	3.0
จีน	6.0	2.3	8.7	8.5	5.5
อัตราการขยายตัวปริมาณการค้าโลก (%)	0.9	-9.6	8.5	8.0	6.5
อัตราแลกเปลี่ยน	31.0	31.3	31.3 – 32.3	31.9	32.0 – 33.0
ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	63.3	42.1	62.0 – 72.0	70.0	67.0 – 77.0
ราคาส่งออก (%)	0.3	-0.7	2.5 – 3.5	3.5	0.0 – 1.0
ราคานำเข้า (%)	0.2	-3.4	4.0 – 5.0	5.0	0.5 – 1.5
รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านล้านบาท)	1.88	0.43	0.12	0.13	0.44

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> เศรษฐกิจโลกคำนวณ Trade weight เฉพาะ 15 เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ ในปี 2562

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2564

- สมมติฐานด้านการแพร่ระบาด** การประมาณการครั้งนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานในกรณีฐานที่สำคัญ ดังนี้ (1) สถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศในปี 2565 อยู่ในวงจำกัดไม่เกินศักยภาพของระบบสาธารณสุขที่จะบริหารจัดการได้ โดยพิจารณาจากจำนวนผู้ป่วยอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิตลดลงอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้รัฐบาลสามารถผ่อนคลายการบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดได้ต่อเนื่องจนทำให้ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินได้เป็นปกติมากขึ้น (2) ไม่มีการแพร่ระบาดระลอกใหม่จากไวรัสกลายพันธุ์ที่มีความรุนแรงมากขึ้นกว่าในระดับปัจจุบันทั้งการแพร่ระบาดในต่างประเทศและภายในประเทศ จนส่งผลให้ต้องบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มข้นในระดับที่กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศอีกครั้ง (3) การกระจายวัคซีนเป็นไปได้อย่างต่อเนื่องและครอบคลุมสัดส่วนประชาชนอย่างเพียงพอในระดับที่สามารถช่วยลดจำนวนผู้ป่วยอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิตให้อยู่ในระดับต่ำ และ (4) การกลายพันธุ์ของไวรัสโควิด-19 ไม่ส่งผลให้ประสิทธิภาพของวัคซีนในการสร้างภูมิคุ้มกัน และยังคงสามารถลดอัตราการเจ็บป่วยอาการรุนแรงและการเสียชีวิตลงได้อย่างมีนัยสำคัญ
- เศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี 2565** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.8 และร้อยละ 6.5 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 5.6 และร้อยละ 8.0 ตามลำดับ ในปี 2564 ตามแนวโน้มการขยายตัวของทั้งเศรษฐกิจประเทศหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยูโรโซน สหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนและการคิดค้นยาต้านไวรัสที่จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นมากขึ้น ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศและระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติมากขึ้นตามลำดับ รวมทั้งแรงสนับสนุนจากมาตรการทางการคลังเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน คาดว่ากลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่และประเทศอาเซียนจะขยายตัวเร่งขึ้นในปี 2565 ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของ การส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศที่คลี่คลายและความคืบหน้าของการกระจายวัคซีนที่ทำให้อุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัวดีขึ้น
- ค่าเงินบาทเฉลี่ยในปี 2565** คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง 32.0 – 33.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจาก 31.9 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2564 ตามแนวโน้มการเพิ่มขึ้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการปรับทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2565** คาดว่าจะอยู่ในช่วง 67.0 – 77.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล สูงขึ้นเล็กน้อยจาก 70.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2564 โดยปัจจัยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในปี 2565 ที่สำคัญ ได้แก่ (1) ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกภายหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและการเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศมากขึ้น สอดคล้องกับการคาดการณ์ของสำนักบริหารสารสนเทศพลังงานสหรัฐฯ (US Energy Information Administration: EIA) ที่คาดว่าในปี 2565 ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกอยู่ที่ 101.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจาก 95.9 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2564 (2) ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง โดย EIA คาดการณ์ว่าในปี 2565 ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ จะอยู่ที่ 1,267 ล้านบาร์เรล ใกล้เคียงกับ 1,268 ล้านบาร์เรลในปี 2564 อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยที่อาจจุดรั้งอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันไม่ให้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ได้แก่ (1) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาด (2) ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ และประเทศอเมริกาเหนือทั้งสหรัฐฯ และแคนาดาที่มีจำนวนแท่นขุดเจาะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และ (3) ปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการผิมนัดชำระหนี้ในบริษัทอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจีนที่จะส่งผลต่อความต้องการน้ำมัน

- 5) ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. คาดว่าในปี 2565 ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าเฉลี่ยจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0 – 1.0 และร้อยละ 0.5 – 1.5 ชะลอลงจากร้อยละ 3.5 และร้อยละ 5.0 ในปี 2564 สอดคล้องกับสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก รวมทั้งแนวโน้มค่าระวางเรือสำหรับการขนส่งระหว่างประเทศที่คาดว่าจะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการปรับตัวดีขึ้นของห่วงโซ่อุปทานโลก และฐานการขยายตัวที่สูงในปี 2564
- 6) รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศปี 2565 คาดว่าจะมีรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ 0.44 ล้านล้านบาท และมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากที่คาดว่าจะอยู่ที่ 0.13 ล้านล้านบาท และ 2 แสนคน ในปี 2564 โดยในกรณีฐาน คาดว่าแผนการเปิดประเทศเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างชาติและการผ่อนคลายมาตรการในพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศสามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่องและไม่เกิดการแพร่ระบาดจนนำไปสู่การดำเนินมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศที่เข้มงวดมากขึ้นจากในปัจจุบัน
- 7) การเบิกจ่ายงบประมาณ ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2565 ในกรณีฐาน คาดว่าอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ 93.4 ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด (เทียบกับร้อยละ 91.5 ในปีงบประมาณ 2564) โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีร้อยละ 98.0 (เทียบกับร้อยละ 98.0) และรายจ่ายลงทุนร้อยละ 75.0 เทียบกับร้อยละ 65.0) (2) อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณเหลือในปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 82.9 เทียบกับร้อยละ 85.0 ในปีงบประมาณ 2564 (3) อัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจอยู่ที่ร้อยละ 70 ของวงเงินงบประมาณ (4) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ วงเงิน 1 ล้านล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2565 ทั้งสิ้น 1.311 แสนล้านบาท (ร้อยละ 13.1 ของวงเงินกู้) ส่งผลให้มีการเบิกจ่ายครบวงเงินกู้ภายในสิ้นปีงบประมาณ 2565 และ (5) การใช้เงินภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในปีงบประมาณ 2565 รวม 3.9 แสนล้านบาท (ร้อยละ 78.0 ของวงเงินกู้) และเมื่อรวมกับการเบิกจ่ายที่ดำเนินการไปแล้วในปีงบประมาณ 2564 รวม 1.1 แสนล้านบาท (ร้อยละ 22.0 ของวงเงินกู้) ส่งผลให้คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายครบวงเงินภายในปีงบประมาณ 2565

ความครอบคลุมของการได้รับวัคซีนเข็มที่ 1 จำแนกตามจังหวัด ผลการดำเนินงานถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

	ความครอบคลุมประชากรทั้งหมด			
	ต่ำกว่าร้อยละ 40 (3 จังหวัด)	ร้อยละ 40-49 (35 จังหวัด)	ร้อยละ 50-69 (30 จังหวัด)	ตั้งแต่ร้อยละ 70 (9 จังหวัด)
จังหวัดปริมณฑล			นครปฐม นนทบุรี	ปทุมธานี สมุทรสาคร
ภาคใต้ 4 จังหวัด		นราธิวาส ปัตตานี	ยะลา	สงขลา
จังหวัดพื้นที่สีฟ้า 17 จังหวัด		หนองคาย	ประจวบคีรีขันธ์ เพชรบุรี ระยอง ตราด เลย อุดรธานี บุรีรัมย์ สุราษฎร์ธานี กระบี่ พังงา ระนอง	เชียงใหม่ กรุงเทพฯ สมุทรปราการ ชลบุรี ภูเก็ต
จังหวัดอื่น ๆ	นครพนม บึงกาฬ หนองบัวลำภู	บ้านแพ้ว แม่ฮ่องสอน ลำปาง ตาก พิษณุโลก เพชรบูรณ์ สุโขทัย กำแพงเพชร ชัยนาท พิจิตร อุทัยธานี นครนายก ลพบุรี อ่างทอง ราชบุรี สมุทรสงคราม สุพรรณบุรี สระแก้ว กาฬสินธุ์ ขอนแก่น มหาสารคาม สกลนคร ร้อยเอ็ด ชัยภูมิ สุรินทร์ มุกดาหาร ยโสธร ศรีสะเกษ อำนาจเจริญ อุบลราชธานี ชุมพร	เชียงราย พะเยา ลำพูน อุดรดิตถ์ นครสวรรค์ พระนครศรีอยุธยา สระบุรี สิงห์บุรี กาญจนบุรี จันทบุรี ปราจีนบุรี นครราชสีมา นครศรีธรรมราช ตรัง พัทลุง สตูล	ฉะเชิงเทรา

ที่มา: ศูนย์บริหารสถานการณ์ โควิด-19 (ศบค.) ข้อมูล ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2564

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

ในการแถลงข่าววันที่ 15 พฤศจิกายน 2564 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2565 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีค่ากลางการประมาณการอยู่ที่ร้อยละ 4.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.2 ในปี 2564 สำหรับอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.9 – 1.9 เทียบกับร้อยละ 1.2 ในปี 2564 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลที่ร้อยละ 1.0 ต่อ GDP เทียบกับการขาดดุลร้อยละ 2.5 ต่อ GDP ในปี 2564

### องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- 1) การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภค (1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.3 เร่งขึ้นจากร้อยละ 1.2 ในปี 2564 ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 สอดคล้องกับสถานการณ์การแพร่ระบาดที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลง และสัดส่วนผู้ได้รับวัคซีนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ความเชื่อมั่นของประชาชนในการใช้จ่ายใช้สอยดีขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและบริการที่เกี่ยวข้องตามมาตรการการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมทั้งแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการของภาครัฐเพิ่มเติม (2) **การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาครัฐบาล** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 0.3 ชะลอลงจากร้อยละ 2.3 ในปี 2564 โดยเป็นผลจากการลดลงของกรอบรายจ่ายประจำปีภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี 2565 วงเงิน 2,360,543 ล้านบาท เทียบกับกรอบวงเงิน 2,681,654 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2564 แต่ยังมีแรงสนับสนุนให้การใช้จ่ายรัฐบาลขยายตัวได้จากงบประมาณจากพระราชกำหนดเงินกู้ฯ 1 ล้านล้านบาท และพระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม 5 แสนล้านบาท ที่คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจมากขึ้นในปี 2565
- 2) การลงทุนรวม** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.3 เทียบกับร้อยละ 4.4 ในปี 2564 โดยการลงทุนภาคเอกชน คาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องร้อยละ 4.2 เทียบกับร้อยละ 4.3 ในปี 2564 สอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการส่งออกตามการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการค้าโลก ขณะที่การลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.6 ต่อเนื่องจากร้อยละ 4.8 ในปี 2564 สอดคล้องกับกรอบรายจ่ายลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี 2565 วงเงิน 624,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกรอบวงเงิน 604,308 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2564 และกรอบงบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปี 2565 วงเงิน 468,833 ล้านบาท (รวมรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทมหาชน) เพิ่มขึ้นจากกรอบวงเงิน 432,937 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2564
- 3) มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.9 เทียบกับร้อยละ 16.8 ในปี 2564 โดยคาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ชะลอลงจากร้อยละ 13.3 ในปี 2564 ตามฐานการขยายตัวที่ปรับเข้าสู่แนวโน้มปกติมากขึ้น ส่วนราคาสินค้าส่งออกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0 – 1.0 เทียบกับร้อยละ 3.5 ในปี 2564 สอดคล้องกับสมมติฐานราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ การส่งออกบริการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการดำเนินมาตรการเปิดประเทศและการปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดทั้งในประเทศไทยและประเทศต้นทางนักท่องเที่ยว โดยในกรณีฐานคาดว่าจะได้รับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2565 จะอยู่ที่ 4.4 แสนล้านบาทเทียบกับ 1.3 แสนล้านบาทในปี 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 238.0 ส่งผลให้โดยรวมคาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการในปี 2565 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เทียบกับร้อยละ 10.0 ในปี 2564
- 4) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.7 เทียบกับร้อยละ 23.2 ในปี 2564 โดยคาดว่าปริมาณการนำเข้าจะขยายตัวร้อยละ 4.7 เทียบกับร้อยละ 18.2 ในปีก่อน เป็นการขยายตัวตามอุปสงค์ภายในประเทศและภาคการส่งออก แต่มีแนวโน้มชะลอลงตามฐานการขยายตัวที่เร่งขึ้นมากในปี 2564 ทั้งการนำเข้าสินค้าทุน สินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ส่วนราคาสินค้านำเข้าคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 – 1.5 เทียบกับร้อยละ 5.0 ในปี 2564 สอดคล้องกับแนวโน้มการชะลอตัวของราคาน้ำมัน ขณะที่การนำเข้าบริการคาดว่าจะชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวสูงในปีก่อนหน้า โดยรวมคาดว่าปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการในปี 2565 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เทียบกับร้อยละ 17.4 ในปี 2564
- 5) ดุลการค้า** คาดว่าจะเกินดุล 3.57 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ใกล้เคียงกับการเกินดุล 3.59 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2564 ทั้งนี้เมื่อรวมกับการขาดดุลบริการ คาดว่าจะส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 5.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 ของ GDP เทียบกับการขาดดุล 1.27 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นการขาดดุลร้อยละ 2.5 ของ GDP ในปี 2564
- 6) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ** คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2565 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.9 – 1.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.2 ในปี 2564 ตามแรงกดดันของอุปสงค์ภายในประเทศที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น

## 7. ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

เศรษฐกิจไทยในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวอย่างชัดเจนต่อเนื่องจากฐานการขยายตัวที่อยู่ในเกณฑ์ต่ำในปี 2564 ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดคลี่คลายและการกระจายวัคซีนมากขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังจะได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของภาคบริการโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวอันเนื่องมาจากการผ่อนคลายมาตรการเพื่อเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ยังมีข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2565 ให้ขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐาน อันเป็นผลจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัส รวมทั้งข้อจำกัดจากเงื่อนไขด้านฐานะทางการเงินของภาครัฐครัวเรือนและธุรกิจ ขณะเดียวกัน แรงขับเคลื่อนจากการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากความยืดเยื้อของปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศและความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลกท่ามกลางแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

ภายใต้แนวโน้มดังกล่าว การบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในปี 2565 จึงควรให้ความสำคัญกับ

- 1) การป้องกันและควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศให้อยู่ในวงจำกัด และไม่นำไปสู่การกลับมาระบาดใหม่อีกครั้ง โดยให้ความสำคัญกับ (1) การดำเนินมาตรการป้องกันและควบคุมโรคตามระดับพื้นที่สถานการณ์ โดยมุ่งเน้นการเพิ่มความเข้มข้นในการควบคุมและกำกับติดตามอย่างเคร่งครัดตามมาตรการ COVID-free setting สำหรับองค์กรและหน่วยงาน และมาตรการ Universal prevention สำหรับบุคคล (2) การเร่งรัดกระจายวัคซีนให้เพียงพอและทั่วถึงควบคู่ไปกับการเตรียมจัดหา ยา เวชภัณฑ์ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ให้เพียงพอต่อความต้องการและสำรองไว้พร้อมใช้หากมีความจำเป็น (3) การดูแลควบคุมกิจกรรมเสี่ยงต่อการแพร่ระบาดของโรคและการลักลอบเข้าเมืองที่ผิดกฎหมาย (4) การเตรียมความพร้อมของแผนการดำเนินงานเพื่อรับมือหากมีการระบาดรุนแรงอีกครั้ง
- 2) การสนับสนุนให้ภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบกลับมาฟื้นตัวได้ ควบคู่ไปกับการดูแลภาคเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัวท่ามกลางผลกระทบจากปัญหาซัพพลายเชนของห่วงโซ่อุปทานและแนวโน้มต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะภาคธุรกิจขนาดย่อมที่ยังประสบปัญหาสภาพคล่องและภาระหนี้สิน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งรัดติดตามมาตรการต่าง ๆ ทั้งด้านการเงินการคลังที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และพิจารณามาตรการเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติม โดยเฉพาะในกลุ่มที่ยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึง อาทิ การปรับเงื่อนไขในมาตรการสินเชื่อฟื้นฟูเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการ การเร่งรัดให้สถาบันการเงินช่วยเหลือด้านสภาพคล่องให้รวดเร็วและเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายให้มากขึ้น และการพิจารณาวางเงินสินเชื่อเพิ่มเติมผ่านธนาคารเฉพาะกิจของรัฐสำหรับผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อให้สามารถเริ่มดำเนินธุรกิจได้ในระยะต่อไป (2) การพิจารณามาตรการเพื่อช่วยเหลือแรงงานเพิ่มเติม โดยมุ่งเน้นการเสริมสร้างสมรรถนะกำลังแรงงานผ่านการยกระดับ (Upskill) และปรับศักยภาพ (Reskill) เพื่อช่วยเหลือแรงงานในสาขาที่ได้รับผลกระทบซึ่งอาจต้องเปลี่ยนสายงานอาชีพใหม่ รวมทั้งแรงงานในกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs และผู้ประกอบการวิสาหกิจเริ่มต้นเพื่อลดปัญหาการเลิกจ้างในระยะต่อไป (3) การประชาสัมพันธ์มาตรการของภาครัฐให้ประชาชนและธุรกิจมีความเข้าใจและสามารถใช้ประโยชน์จากมาตรการที่มีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพ
- 3) การรักษาแรงกระตุ้นเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายของภาครัฐครัวเรือนและการท่องเที่ยวภายในประเทศ เพื่อให้เกิดเม็ดเงินหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจและกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจในพื้นที่ต่าง ๆ ให้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับ (1) การติดตามและประเมินผลมาตรการต่าง ๆ ที่ดำเนินการไปแล้วและอยู่ระหว่างดำเนินการ ควบคู่ไปกับการปรับมาตรการและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมอย่างเหมาะสม เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป (2) การดูแลและแก้ไขปัญหานี้สินของครัวเรือน เพื่อไม่ให้เป็นข้อจำกัดของการขยายตัว โดยผลักดันมาตรการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ระยะยาวให้แก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบเพื่อให้สอดคล้องกับคาดการณ์รายได้และปัญหาของลูกหนี้แต่ละราย/กลุ่มเป็นสำคัญ ควบคู่ไปกับการสนับสนุนให้มีการลดภาระดอกเบี้ยและสร้างแรงจูงใจในการรวมหนี้ รวมทั้งการดำเนินมาตรการเพิ่มเติมเพื่อบรรเทาภาระหนี้สินด้านการศึกษา การเช่าซื้อ และหนี้สินที่เกิดจากการบริโภค และ (3) การดูแลรายได้ของเกษตรกรโดยเฉพาะในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ
- 4) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า ให้สามารถสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการรักษาระดับการจ้างงานในภาคการผลิต โดยให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าสำคัญไปยังตลาดหลักที่มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ชัดเจน และการสร้างตลาดใหม่ให้กับสินค้าที่มีศักยภาพ (2) การพัฒนาสินค้าเกษตร อาหาร และสินค้าอุตสาหกรรม ให้มีคุณภาพและมาตรฐานตรงตามข้อกำหนดของประเทศผู้นำเข้า (3) การแก้ปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อระบบการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์โดยเฉพาะการแก้ไขปัญหาการบริหารจัดการเรื่องการขนส่งสินค้าระหว่างท่าเรือกับจุดรับส่งสินค้าเพื่อลดระยะเวลาและต้นทุนการขนส่งให้แก่ผู้ประกอบการ (4) การใช้ประโยชน์จากกรอบความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ควบคู่ไปกับการเร่งรัดการเจรจาความตกลงการค้าเสรีที่กำลังอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา และเตรียมศึกษาเพื่อเจรจากับประเทศคู่ค้าสำคัญใหม่ ๆ รวมทั้งการเร่งรัดกระบวนการพิจารณาในการตัดสินใจเข้าร่วมความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (CPTPP) โดยมุ่งเน้นผลประโยชน์ของประเทศเป็นสำคัญ (5) การปกป้องความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต

- 5) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนต่อแนวทางการควบคุมการระบาดภายในประเทศ (2) การเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2561-2563 ให้เกิดการลงทุนจริง โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการลงทุนที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย (3) การแก้ไขปัญหาที่นักลงทุนและผู้ประกอบการต่างชาติเห็นว่า เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนแรงงานในภาคการผลิต (4) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการลงทุนเชิงรุกและอำนวยความสะดวกเพื่อดึงดูดนักลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายให้เข้ามาลงทุนในไทยมากขึ้น (5) การส่งเสริมการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษต่าง ๆ ที่ได้ดำเนินการไปแล้ว รวมถึงขับเคลื่อนการเกิดของพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษใน 4 ภาค (6) การขับเคลื่อนการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งที่สำคัญ ๆ ให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ และ (7) การพัฒนากำลังแรงงานทักษะสูงเพื่อรองรับกับอุตสาหกรรมที่เน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมเข้มข้นโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายใหม่
- 6) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ ประกอบด้วย (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 ให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 93.4 ของกรอบงบประมาณทั้งหมด และงบลงทุนรัฐวิสาหกิจให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของงบประมาณทั้งหมด รวมทั้งการเบิกจ่ายโครงการตามพระราชกำหนดฯ เงินกู้วงเงิน 1 ล้านล้านบาท และ 5 แสนล้านบาทในส่วนที่เหลือ (2) การขับเคลื่อนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐทั้งในด้านการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งให้เป็นไปตามแผนงาน โดยเฉพาะการเร่งรัดดำเนินการในโครงการที่สำคัญ ๆ ที่ได้มีการอนุมัติให้ดำเนินการแล้ว อาทิ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน โครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายสีแดง เพื่อสร้างโอกาสและยกระดับคุณภาพชีวิตไปในเขตชานเมืองและภูมิภาคของประเทศ รวมทั้งมุ่งเน้นโครงการลงทุนสำคัญด้านพลังงานโดยเฉพาะการลงทุนโครงข่ายสายส่งไฟฟ้าอัจฉริยะ และการสร้างความมั่นคงทางพลังงานสะอาด เป็นต้น
- 7) การติดตามและเฝ้าระวังความผันผวนของภาคเศรษฐกิจต่างประเทศที่มีแนวโน้มจะสร้างแรงกดดันและส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ และการดูแลเสถียรภาพทางการเมืองเพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังมีความเปราะบาง





มาตรการสำคัญที่รัฐบาลได้ดำเนินการเพื่อเยียวยาและฟื้นฟูผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

รายละเอียด

<p>มาตรการ</p>	<p>รายละเอียด</p>
<p>1. มาตรการช่วยเหลือภาคครัวเรือน</p>	<p>มาตรการลดภาระค่าบริการบริโภค                  มาตรการรักษาระดับการบริโภค                  มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำของ                  สถาบันการเงินเฉพาะกิจ                  สำหรับลูกค้าย่อย</p>
<p>มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำของ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ สำหรับลูกค้าย่อย</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>มาตรการลดภาระค่าบริการบริโภค ผู้มีกำลังซื้อ และสนับสนุนผู้ประกอบการที่มีภาระหนี้สูง (VAT) โดยจะได้รับการปรับลดภาษีมูลค่าเพิ่ม (e-Voucher) (ก.ค. - ธ.ค. 64) สะสมสูงสุดไม่เกิน 7,000 บาท</li> <li>โครงการสินเชื่อเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับผู้มีอาชีพอิสระและผู้มีรายได้ประจำ วงเงินสินเชื่อรวม 20,000 ล้านบาท (ธนาคารออมสิน)</li> <li>โครงการสินเชื่อเสริมพลังฐานราก วงเงิน 10,000 ล้านบาท (ธนาคารออมสิน)</li> <li>โครงการสินเชื่อฉุกเฉินสำหรับผู้ประกอบการรายย่อย วงเงิน 20,000 ล้านบาท (ธ.ก.ส.)</li> <li>โครงการสินเชื่อเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย วงเงิน 2,000 ล้านบาท (ธนาคารออมสิน)</li> <li>มาตรการสินเชื่อสู้ภัย COVID-19 สำหรับผู้มีรายได้ประจำ ประกอบอาชีพอิสระ และเกษตรกรรายย่อยหรือลูกจ้างภาคการเกษตร วงเงิน 20,000 ล้านบาท (ธ.ก.ส.)</li> <li>มาตรการพักชำระหนี้ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ โดยขยายระยะเวลาพักชำระหนี้ให้แก่ลูกค้าย่อย ออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามความสมัครใจ</li> <li>ขยายระยะเวลาการยื่นรายการผ่านระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตและชำระภาษีตามแบบ ก.ง.ด. 90 และ ก.ง.ด. 91 ปีภาษี 2563 เดือนเป็นภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จากวันที่ 8 เมษายน 2564</li> </ul>
<p>มาตรการภาษี เพื่อช่วยเหลือ เยียวยา และบรรเทาผลกระทบ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>มาตรการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างสำหรับปีภาษี 2564 ในอัตราร้อยละ 90 ประมาณการสูญเสียรายได้ 35,545 ล้านบาท</li> <li>มาตรการลดค่าธรรมเนียมนิติพิเศษเป็นสิทธิพิเศษนิติกรรมสำหรับที่อยู่อาศัย ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 64</li> <li>การขยายกำหนดวงเวลาดำเนินการจัดเก็บภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างประจำปี 2564 ถึงเดือนสิงหาคม 2564</li> <li>การขยายกำหนดวงเวลาดำเนินการจดทะเบียนและชำระภาษีให้แก่ผู้ให้เช่าและผู้เช่าที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา</li> <li>มาตรการขยายเวลาลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบิน</li> <li>การยกเว้นอากรศุลกากรสำหรับรถจักรยานยนต์นำเข้าเพื่อใช้รักษา วินิจฉัย หรือป้องกันโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019</li> <li>การยกเว้นอัตราค่าปรับเป็นอัตราร้อยละ 0 สำหรับงานก่อสร้างของภาครัฐที่มีการส่งมอบงานงวดสุดท้าย</li> </ul>
<p>2. มาตรการฟื้นฟูภาคท่องเที่ยว</p>	<p>โครงการเราเที่ยวด้วยกัน ระยะที่ 3</p>
<p>โครงการเราเที่ยวด้วยกัน</p>	<p>3 รับส่วนลดค่าที่พักร้อยละ 40 จำนวน 15 คืน/คน จำนวน 2 ล้านสิทธิ์ คุ้มครองสูงสุด 600 บาทต่อห้องต่อคืน และเงินคืนค่าตั๋วเครื่องบินสูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท เริ่มดำเนินการ 8 ต.ค. 64 - 31 ม.ค. 65</p>
<p>โครงการทัวร์เที่ยวไทย</p>	<p>รัฐบาลสนับสนุน ค่าเดินทางของประชาชนในลักษณะร่วมจ่าย (Co-pay) ร้อยละ 40 ของค่าใช้จ่ายแพคเกจทัวร์ แต่ไม่เกิน 5,000 บาท รวม 1 ล้านสิทธิ์ ครอบคลุม 5,000 ล้านบาท เริ่มดำเนินการ 8 ต.ค. 64 - 31 ม.ค. 65</p>
<p>การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ของจังหวัดภูเก็ต (Phuket Sandbox) และพื้นที่นำร่อง</p>	<p>การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับการฉีดวัคซีนแล้วให้สามารถเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยได้ โดยมีพื้นที่นำร่องคือจังหวัดภูเก็ต โดยเริ่มดำเนินการ 1 กรกฎาคม 2564 และจะขยายผลไปยังพื้นที่นำร่องอื่นเพิ่มเติม อาทิ เกาะสมุย เกาะพะงัน และเกาะเต่า ในจังหวัดสุราษฎร์ธานี (สมุยลัส โนเดส) เริ่มดำเนินการ 15 กรกฎาคม 2564</p>
<p>มาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยว ต่างชาติ</p>	<p>การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติจาก 63 ประเทศ โดยไม่ต้องกักตัวและให้เงินไปตามเงื่อนไขและมาตรการทางสาธารณสุข ทั้งการได้รับวัคซีนโควิด มีผลการตรวจ RT-PCR ไม่เกิน 72 ชั่วโมง และการมีประกันภัย โดยมีพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยวจำนวน 17 จังหวัด เริ่มดำเนินการ 1 พฤศจิกายน 2564</p>



มาตรการสำคัญที่รัฐบาลได้ดำเนินการเพื่อเยียวยาและฟื้นฟูผลกระทบจากภาวะแพร่ระบาดของโควิด-19 (ต่อ)

รายละเอียด	
มาตรการช่วยเหลือแรงงาน	<p>ผู้ประกันตนมาตรา 33 ได้รับประโยชน์ทดแทนในกรณีว่างงาน อัตราร้อยละ 50 ของค่าจ้างรายวัน ตามที่ส่งเงินสมทบไม่เกิน 90 วัน ผู้สมัครผู้ประกันตนตามมาตรา 33 กรณีว่างงานจากการถูกเลิกจ้างและลาออก</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>มาตรการส่งเสริมการจ้างงานใหม่สำหรับผู้จบการศึกษาระดับปริญญาตรีและภาคเอกชน โดยรัฐบาลจะให้การสนับสนุนเงินค่าจ้าง ร้อยละ 50 ของเงินเดือนตามวุฒิการศึกษา ครอบคลุมวงเงิน 19,462 ล้านบาท (ต.ค. 63 - ธ.ค. 64)</li> <li>โครงการสินเชื่อเพื่อส่งเสริมการจ้างงาน วงเงินรวม 30,000 ล้านบาท</li> <li>ช่วยเหลือ เยียวยา บรรเทาความเดือดร้อนแก่นายจ้างและผู้ประกันตนมาตรา 33 (ผู้ประกันตน ม 33) ใน 9 ประเภทกิจการ ได้แก่ สาขาก่อสร้าง สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาศิลปะ บันเทิงและนันทนาการ สาขาบริการรถโดยสารสาธารณะและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ สาขากิจกรรมการบริหารและบริการสนับสนุน, สาขาเกษตรและกิจการเรือสำราญและกิจการท่องเที่ยวที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 29 จังหวัด โดยการจ่ายเงินเยียวยาให้แก่ผู้ประกอบการในอัตรา 3,000 บาทต่อลูกจ้างหนึ่งคนสูงสุดไม่เกิน 200 คน และการจ่ายเงินเยียวยาให้กับผู้ประกอบการในอัตรา 2,500 บาทต่อคน ระยะเวลา 1 เดือน (22 มี.ค. - 30 มิ.ย. 64)</li> <li>กลุ่มผู้ประกันตนมาตรา 39 และมาตรา 40 ได้รับเงินเยียวยาในอัตรา 5,000 บาทต่อคน ระยะเวลา 1 เดือน</li> </ul>
มาตรการรักษาระดับการจ้างงานให้แก่อุตสาหกรรม SMEs	<p>ส่งเสริมและรักษาระดับการจ้างงานภาคเอกชนที่อยู่ในระบบประกันสังคม โดยรัฐจ่ายเงินอุดหนุนให้กับลูกจ้างสัญชาติไทยในอัตรา 3,000 บาทต่อคนต่อเดือน สูงสุดไม่เกิน 200 คน เป็นระยะเวลา 3 เดือน โดยจะได้รับเงินอุดหนุนตามยอดการจ้างงานจริงของทุกเดือน ทั้งนี้ นายจ้างจะต้องรักษาระดับการจ้างงานไม่ต่ำกว่าร้อยละ 95 ในระหว่างเข้าร่วมโครงการ (พ.ย. 64 - มี.ค. 65)</p>
มาตรการช่วยเหลือบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษา	<p>มาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาให้นักเรียน/นักศึกษาทุกคนทุกกลุ่มในสถานศึกษาของรัฐและเอกชนทุกสังกัดทั้งในสังกัด ศธ. และนอกสังกัด ศธ. รวมจำนวน 10,952,960 คน โดยให้ความช่วยเหลือนักเรียน/นักศึกษาในภาคการศึกษาที่ 1/2564 จำนวน 2,000 บาทต่อคน</p>
โครงการให้ความช่วยเหลือบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาในช่องทางแพร่ระบาดของโรคโควิด-19	<p>รัฐบาลสนับสนุนค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของสถาบันอุดมศึกษาภาครัฐ จำนวน 100 แห่ง ตั้งแต่ระดับต่ำกว่าปริญญาตรี และระดับบัณฑิตศึกษา ทั้งภาคปกติ ภาคพิเศษ และภาคสมทบ ดังนี้ (1) การลดค่าเล่าเรียนและค่าธรรมเนียมการศึกษา และ (2) การสนับสนุนเยียวยาค่าเล่าเรียนและค่าธรรมเนียมการศึกษา รวมทั้งกำหนดมาตรการช่วยเหลือค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของสถาบันอุดมศึกษาภาคเอกชน จำนวน 72 แห่ง ด้วยการสนับสนุนเยียวยาค่าใช้จ่ายด้านการศึกษา คนละ 5,000 บาท</p>

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2564 - 2565<sup>1/</sup>

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ		
	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564		ปี 2565
			ณ 16 ส.ค. 64	ณ 15 พ.ย. 64	ณ 15 พ.ย. 64
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	16,898.1	15,698.3	16,169.2	16,200.6	17,026.9
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	243,787.1	225,845.7	232,024.0	232,474.5	243,761.4
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	544.1	501.6	508.5	507.9	523.9
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	7,850.4	7,216.6	7,296.4	7,287.6	7,500.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	2.3	-6.1	0.7 - 1.2	1.2	3.5 - 4.5
การลงทุนรวม (CVM, %) <sup>2/</sup>	2.0	-4.8	5.4	4.4	4.3
ภาคเอกชน (CVM, %)	2.7	-8.4	4.7	4.3	4.2
ภาครัฐ (CVM, %)	0.1	5.7	8.7	4.8	4.6
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	4.0	-1.0	1.1	1.2	4.3
การอุปโภคภาครัฐบาล (CVM, %)	1.7	0.9	4.3	2.3	0.3
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-3.0	-19.4	9.6	10.0	9.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	242.7	227.0	263.7	265.2	278.1
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) <sup>3/</sup>	-3.3	-6.5	16.3	16.8	4.9
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) <sup>3/</sup>	-3.7	-5.8	13.3	13.3	4.4
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-5.2	-13.3	15.8	17.4	4.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	216.0	186.1	224.5	229.3	242.4
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) <sup>3/</sup>	-5.6	-13.8	20.1	23.2	5.7
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) <sup>3/</sup>	-5.8	-10.5	15.6	18.2	4.7
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	26.7	40.9	39.2	35.9	35.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	38.0	20.3	-10.3	-12.7	5.4
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	7.0	4.0	-2.0	-2.5	1.0
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	-0.8	1.0 - 1.5	1.2	0.9 - 1.9
GDP Deflator	0.9	-1.1	1.8 - 2.3	2.0	0.6 - 1.6

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2564

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> เป็นข้อมูลที่คำนวณบนฐานบัญชีประชาชาติอนุกรมใหม่ ซึ่ง สศช. เผยแพร่ทาง [www.nesdc.go.th](http://www.nesdc.go.th)

<sup>2/</sup> การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

<sup>3/</sup> ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย



รายละเอียดเพิ่มเติมกรุณาติดต่อ Email : [mspo-center@nesdc.go.th](mailto:mspo-center@nesdc.go.th) หรือ โทร. 0-2280-4085 ต่อ 6504 และ 6459

[www.nesdc.go.th](http://www.nesdc.go.th)